全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能手证券图书
www.zqbooks.com

A

黄群斌◎著

跳空追击

跳空开盘对于股价走势的预测具有极为重要的价值

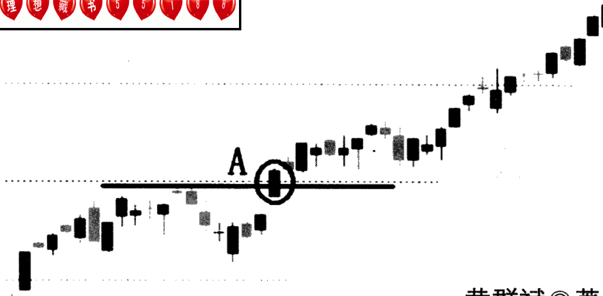
获利的关键在于是否懂得和把握“核心K线”



地震出版社
Seismological Press

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





黄群斌◎著

跳空追击

跳空开盘对于股价走势的预测具有极为重要的价值

地震出版社
Seismological Press

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据
跳空追击／黄群斌著. —北京：地震出版社，2012.11
ISBN 978-7-5028-4090-7
Ⅰ.①跳… Ⅱ.①黄… Ⅲ.①证券投资－基本知识 Ⅳ.F830.53
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 115772 号
地震版 XM2536

跳空追击

黄群斌 著

责任编辑：刘素剑
责任校对：庞亚萍

出版发行：地震出版社
北京民族学院南路 9 号 邮编：100081
发行部：68423031 68467993 传真：88421706
门市部：68467991 传真：68467991
总编室：68462709 68423029 传真：68455221
证券图书事业部：68426052 68470332
http：//www.dzpress.com.cn
E-mail：zqbj68426052@163.com
经销：全国各地新华书店
印刷：三河市鑫利来印装有限公司

版(印)次：2012 年 11 月第一版 2012 年 11 月第一次印刷
开本：787×1092 1/16
字数：214 千字
印张：14
书号：ISBN 978-7-5028-4090-7/F(4768)
定价：32.00 元
版权所有 翻印必究
(图书出现印装问题，本社负责调换)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

献给万分之一的赢家

请找出输家，如果没有找出输家，那么你就是输家。

——巴菲特

凡是进入证券市场的投资者，都想成为赢家。理想是美好的，市场是残酷的，若要在这个市场实现你的目的，你需要系统地思考如何做才能成为赢家。

笔者在十多年的证券从业经历中，深刻地体会到，成功投资需要通过大量的学习与实践。学习投资理论要去其糟粕，取其精华；学习他人成功投资经验，要保持应有的质疑精神，要一分为二。实践更是一切理论的检验标准，是成功者必须付出的汗水。投资成功理论与实践缺一不可。

一、理论

真传一句话，假传万言书。揭示本质的东西也许一页纸就能说完。

1.只有先懂时势才能顺势而为

大家都知道时势的重要性，也知道顺势而为的重要性，可就是做不到。实战中只有做到两点：把握结构性机会和交易性机会，才会有所作为。只有当机会大于风险时，我们才可能达到持续取胜的目的，这是最有利的时势。《跳空追击》就是研究“结构性机会和交易性机会”的特种战法。

2.多算多胜，少算少胜，不算不胜

世上一切与人有关的事情都是利益关系。利益数据分析法可以从根本上解决股价涨跌问题，只要懂得利益分析和数据分析，就可以很快找到上涨或下跌的本质问题，从容投资，做到先胜。

利益数据分析法是前前后后、里里外外地计算每一笔交易的风险报酬比，这需要做到“先知”。股市是一个资金游戏，大盘每次下跌总是与资金面紧张有关。实质上资金游戏，是以利益为出发点，以利益为筹码的游戏，最后就是利益再分配，这是股市的本质，即是利益交易，转移财富的过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

技术的关键作用在于两点：判断趋势和寻找最佳买卖点。许多人认为是这样的，实则不是，一切都只是为了利益。技术给出的未必就是正确的利益，只是一个参考数据。我们应看重整体上的利益，即技术给我们什么样的数据？能带给我们怎样的判断？能否告诉我们每一种交易模式的风险报酬比？若不能，技术的作用是有限的。

要预测价格未来走势，最根本的是分析多空力量的此消彼长，至于K线、均线、成交量等一切指标只是多空对搏的现象反映。

3.风险控制永远重要

普通投资者是怎样决策的？为什么他们一定要输？输在何处？投资者在正确时不知道，错误时也不知道，结果正确时赚的钱少于1，而亏损时亏的钱大于1，就形成了风险报酬比大于1：1。风险报酬比等于1：1也是亏损（因为中间有交易成本），何况多数投资者在实战时风险报酬比大于1：1呢？结果可想而知。

投资者改变命运的唯一策略，就是控制住风险报酬比，小于1：1.5这只是合格；而要成为职业选手需要小于1：2；成为持续的赢家需要小于1：3。

二、实践

1.知行合一

投资者不仅需要学习有效的好方法，还需要在实战中表现出来。前者需要足够的智商；后者则需要足够的情商。

2.相信才会行动

思想决定行动，行动决定结果。

你的思想理念会影响你的执行力。你只能执行认为正确的事情，这是确保执行力的重要要求。比如，实战派对价格高低位的判断标准：只要在买入股票后，股价不再下跌，并且很快上涨，才是买到了真正的低位；只要在卖出股票后，股票不再上涨，并且很快下跌，才是卖出了真正的高位。实战者只追求买入“上涨”的个股，不求价格上的高低点位，盈利就是好位置！

3.坚持正确的动作

坚持执行正确的动作是成功的有力保证。证券市场是一个残酷的市场，这是一个没有情绪的市场，是一个不需要激情的市场；需要的是以冷酷的心情看待每天的波动，需要的是根据正确的动作按部就班地坚持做好正确的动作。

4.专业的超量训练

在证券市场取得成功，需要付出足够的时间来训练。据传某股神Z成功

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前每天看盘训练 10 小时以上。投资者要做到“操纵自如”，前期也需要付出类似的努力。

决定投资者成功的关键在于知道和做到，否则本书没有任何价值。若你能知道和做到，下一个成功的万分之一，就是你！

任何一件事情能做到最好，成功就是必然的！

做赢家，你可以！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

基础篇 …… 1
一 奇正兵理 …… 2
二 投机需要取巧 …… 4
三 从 A 点上涨至 B 点 …… 6
四 借用一切有益的工具 …… 9
五 利益数据分析法 …… 10
六 价格强弱尺 …… 16
七 画未来趋势图 …… 21
八 结构性和交易性机会 …… 24
九 投资的两大风险 …… 29
十 控制风险 …… 35
十一 如何赢得比赛 …… 37
十二 概率决定系统强弱 …… 39
十三 右侧交易是顺势而为 …… 42
十四 控制交易行为 …… 44
十五 统计的价值 …… 47

特殊事件篇 …… 53
一 特殊事件正在改变世界 …… 54
二 在不确定的投资世界 …… 56
三 信息多数被人知晓 …… 58
四 信息的不完全性 …… 60
五 利益与特殊事件分析 …… 62
六 事件与价格的关系 …… 65
七 如何提升解读能力 …… 67
八 根据重点原则思考 …… 69
九 解读是很难的事件 …… 73
十 特殊事件的对策 …… 75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十一　时势造英雄 …… 76
十二　索罗斯对特殊事件的兴趣 …… 78
十三　判断可能是错误的 …… 81
十四　2010 年 10 月份大涨的根源 …… 83
附录：信息的基本特征 …… 86

价格异动篇 …… 89
一　价格异动与主攻一点 …… 90
二　在上涨趋势中交易 …… 91
三　高赢率的核心浪 …… 94
四　核心 K 线的识别与把握 …… 99
五　狙击涨停板 …… 103
六　突破形态的机会把握 …… 105
七　头肩底形态研究与实战 …… 111
八　再突破式的机会 …… 114
九　周线突破是安全买点 …… 116
十　量增价涨 …… 117
十一　分时买卖 …… 119
附录一：一段行情的寿命 …… 124
附录二：专注一招者易赢 …… 132

跳空追击篇 …… 135
一　跳空缺口 …… 136
二　缺口的真正内涵 …… 142
三　跳空追击应用之我见 …… 143
四　跳空追击的常见类型 …… 145
五　跳空的测量功能 …… 151
六　突破缺口是主力的弱点 …… 154
七　逆向缺口的机会与风险 …… 156
八　中继缺口与衰竭缺口区别 …… 162
九　岛形反转的识别与实战应用 …… 164
十　回补缺口应对之策 …… 167
十一　第一次调整型机会 …… 170
十二　两次跳空不补缺口型 …… 172

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十三　跳空在突破形态上的运用 …… 174
十四　缺口应用对策表 …… 177
附录一：跳空追击 …… 178
附录二：中外名家看缺口 …… 183
附录三：跳空追击的优化与应用 …… 185

对策篇 …… 191
一　博弈策略 …… 192
二　风险报酬比是对策的总则 …… 197
三　对策细节 …… 199
四　评估大盘的风险报酬比 …… 202
五　个股选择次序 …… 204
六　应用是关键 …… 207
附录：风险报酬比表 …… 209

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基 础 篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、奇正兵理

奇胜是一种特殊战法，正胜则为常规战法。用势作战，因势利导，从中得利。

国外有专家从专业的角度评估：奇胜从统计来看是战胜对手，胜率最高的模式。

用奇、用势是特殊战法的重点内容，实战中必须列入重点原则思考。不懂奇正之术，不能借势、用势就是不懂投资。下面引用两段奇正兵理。

(一)《孙子兵法》势篇

原文(节选)：

凡战者，以正合，以奇胜。故善出奇者，无穷如天地，不竭如江海。终而复始，日月是也。死而更生，四时是也。声不过五，五声之变，不可胜听也；色不过五，五色之变，不可胜观也；味不过五，五味之变，不可胜尝也；战势不过奇正，奇正之变，不可胜穷也。奇正相生，如循环之无端，孰能穷之？

激水之疾，至于漂石者，势也；鸷鸟之疾，至于毁折者，节也。故善战者，其势险，其节短。势如扩弩，节如发机……

故善战者，求之于势，不责于人故能择人而任势。任势者，其战人也，如转木石。木石之性，安则静，危则动，方则止，圆则行。故善战人之势，如转圆石于千仞之山者，势也。

解读重点：

(1)知势。湍急之水，飞快奔流，以至能将巨石冲走，这就是内储巨大能量而一发不可遏止的客观态势。所以，善于用兵打仗的人，他所造成的客观兵势是险峻的，他所采取的行为节奏是短促的。险峻的兵势就像张满的弓弩，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

短促的节奏就像猝发弩机。

(2)用势。善于指挥作战的人，总是指望通过造成有利态势去夺取胜利，而不去苛求部众。所以，他依靠兵势作用的充分发挥。驾驭兵势，指挥部众作战，就如同转动木石一样。善于指挥军队作战所造成的态势，就如同将圆石从万丈高山滚下来那样，这就是所谓“势”。

(二) 《孙膑兵法》之奇正篇

奇正是古代军事上常用的术语。奇和正相对。正指一般的、正常的，奇指特殊的、变化的。本篇阐述奇正的相互关系和变化，以及如何运用奇正的原则以克敌制胜。

原文(节选):

圣人以万物之胜胜万物，故其胜不屈。

战者，以形相胜者也。形莫不可以胜，而莫知其所以胜之形。形胜之变，与天地相敝而不穷。形胜，以楚越之竹书之而不足。形者，皆以共胜胜者也。以一形之胜胜万形，不可。所以制形壹也，所以胜不可壹也。

故善战者，见敌之所长，则知其所短；见敌之所不足，则知其所有余。见胜如见日月。其错胜也，如以水胜火。形以应形，正也；无形而制形，奇也。奇正无穷，分也。分之以奇数，制之以五行，……同不足以相胜也，故以异为奇……

解读重点:

圣人会运用万物的长处去制胜万物，而且能不断取胜。

(1)按照出奇制胜的原理，运用五行相生相克的规律去制约敌军。用阵形对阵形，是常规战法叫做“正”；不用固定的阵形去对付固定的阵形，是非常规战法，叫做“奇”。“奇”和“正”的变化是无穷无尽的，关键在于酌情运用，掌握分寸。

(2)奇招层出不穷的人，就能超出常人不断取胜。以逸待劳是出奇，以多对少是出奇；暴露的行动是正，隐蔽的行动是奇。出其不意而又不被敌军发觉，就能取胜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)懂得流水的规律后，就可以做到用流水冲石头去毁掉船只；使用军兵时懂得他们的心理，贯彻军令就如同流水一样畅通无阻了。

(三) “奇”理的应用

1.孙膑对“奇”的应用很妙

如《三十六计》中所讲的许多案例正是体现了奇计取胜。比如瞒天过海、围魏救赵、借刀杀人、以逸待劳、趁火打劫、声东击西、无中生有、暗度陈仓、隔岸观火、笑里藏刀、李代桃僵 、顺手牵羊、打草惊蛇、借尸还魂、调虎离山、欲擒故纵、抛砖引玉、擒贼擒王、釜底抽薪、浑水摸鱼、金蝉脱壳、关门捉贼、远交近攻、假道伐虢、偷梁换柱、指桑骂槐、假痴不癫、上屋抽梯、树上开花、反客为主等等，这些计谋无一不体现出“奇”。投资者学习前人的兵理，对投资会有帮助。

2.出奇的思维模式才是关键

许多人的思考是因果关系思考，即因为 A，所以是 B。这种思考是正思维。在此推荐另一种思维模式：因为 A，所以是 B 的几率大于 C 或 D。这种思考是“奇”思维。超过了因果关系的思考模式可以归为奇思维。比如你白天在公司(A)，所以晚上在家(B)是正思维；比如你白天在公司(A)，所以晚上在家(B)的几率大于在朋友家(C)或在其他地方(D)是奇思维。

你能否在此基础上想出另外一个推理过程呢？一定有。

大脑决定命运，思考模式决定未来方向。

《跳空追击》是特殊的思考模式，只要做好《跳空追击》所说的，就能从证券市场中获利。但这还不够，只有超越了《跳空追击》才能成为万分之一的赢家——这才是奇思维模式。

二、投机需要取巧

投机，是天下最彻头彻尾充满魔力的游戏。但是这个游戏懒得动脑子的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人不能玩，心理不健全的人不能玩，企图一夜暴富的冒险家不能玩。

—— 杰西·利弗莫尔

投机需要取巧而不是蛮干。证券市场光靠满怀激情和超量学习是无法成功的，还需要足够的技巧才能在这个市场中生存和发展。证券交易并不是一个适合大众参与的投机游戏。投机者必须拥有能适应市场生存的本领，且能有效地利用这身“特殊的本领”。

成功的投资者比较注重投机的技巧。

利弗莫尔说：只要我有耐心，在关键点上进行交易，我就总能赚到钱；利弗莫尔还说：只有既能驾驭股市又能坐得住的人才算了不起，这的确很难做到，但只有真正做到了，投机者才能赚大钱。

(一) 取巧的细节

一般的投机程序包括从搜寻机会至交易结束的全过程。

搜寻出要狙击的交易标的，在锁定要狙击的交易目标后，再耐心地去等待准确而安全的狙击时机的到来，待时机到来时，一定要果断地进行狙击！直至风险即将来临时获利了结，然后再去搜寻下一次狙击的机会。这个过程中的细节技巧很重要，比如：搜寻机会能力、评估风险报酬比能力、耐心等待机会、果断狙击等。

(二) 取巧的难度

一个人的修养和境界，都深深地支配着他的思想和行为，无形之中起着举足轻重的作用。取巧与否和一个人的思想有很大的关系。比如：过于急切的行动往往弄巧成拙。

我们面对的是一个不确定的世界。这里永远不存在一个能够被大多数人轻易掌握的能走向成功的简单方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投机的旅途没有捷径可走，是一个螺旋式上升的过程。这个漫长而孤独的修炼过程，会遇到难以想象的艰难困苦。

市场运动的背后有一个我们所不知道的规律存在，只要我们努力探索，锲而不舍，总有一天就会发现市场运动的规律，我们的投机事业就可以进入天堂。

专业投机者必须清醒地了解制约投机成败的外在因素、偶然因素等不确定因素的巨大影响。只有当外在条件成熟、机会来临且风险报酬比适中时才勇敢出击，而在时机不成熟、条件不具备时则要隐忍修炼，耐心等待。

外表的取巧，还需要有内在的智慧等条件，做到“知行合一”才可以“达”。

有时取巧就是不取巧，大工不巧之巧！简单地重复做有效的事情！

正确地把握绝佳的交易时机是我们重要的取巧工作，也是我们学习或研究的最终目的。取巧为了寻找最佳的交易时机，这是盈利的关键点，也是取巧在实战中的具体表现。

三、从 A 点上涨至 B 点

股票价格从 A 点移动至 B 点，这中间存在某种特定的规律。比如通过统计很容易发现有一些股具有规律性变化。

不变的是市场，变化的是参与市场的群体，古老的股市总是周而复始地重复！

(一) 价格从 A 点涨至(移动)B 点

股票价格(或其他证券价格)从 A 点移动至 B 点，主要有三种：一是上涨；二是震荡；三是下跌。比如上涨式如图 1 所示。价格移动的 4 个要素：幅度、时间、形态、概率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

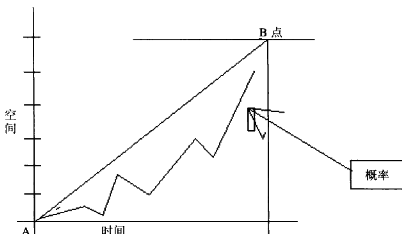


图 1

从图 1 中可告诉我们 4 点：①幅度。从 A 点移动至 B 点的空间多高？②时间。从 A 点移动至 B 点需要多久？③形态。以什么形态从 A 点移动 B 点？④概率。从 A 点移动 B 点的概率多大？

问题的要点是：幅度、时间、形态、概率，所以要解决“价格从 A 点移动至 B 点”这个问题，就要解决这 4 个子问题。

在知道这个答案之前，首先要了解自己的能力，起码你要知道一个推论，比如：“未来 1～10 天上涨 5%以上，概率 70%以上”。至于以何种形态达到 5%，并不重要，重要的是投资者能赚钱。

巴菲特的解法是：未来 3～10 年，盈利每年增长 20%以上，成功率大于 99%。

从上述“解读”来看，所有的解法重点考虑的问题是：幅度、概率、时间。不管是投机解法，还是投资解法，都关注盈利幅度和概率，且考虑时间因素。从实战结果来看，巴菲特最优秀！

(二) 解 法

1.自然趋势确认法

自然确认法是特指后面一个趋势突破前面一个趋势的某一个点来确认新的趋势。比如突破前面一个趋势的高点即确认趋势向上或持续向上；突破前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面一个趋势的低点即确认趋势向下或持续向下。如图 2 所示。

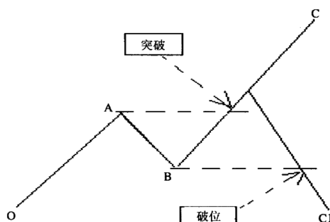


图 2

图解：突破 A 点即可能向 C 点，几率大于 50%；破位 B 点即可能向 C1，几率大于 50%。这种确认法在证券领域运用较多，值得投资者重点关注和研究。比如《跳空追击》对此有所借鉴！

2.《跳空追击》解法

短期波动，1～10 天的综合势能驱动价格上涨或下跌，影响度 80%以上。

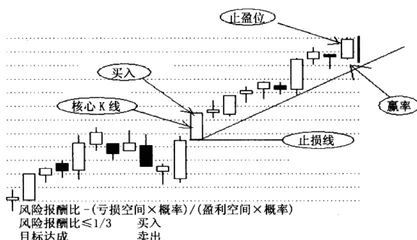


图 3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 3 是《跳空追击》对价格“从 A 点移动至 B 点”的解法。

核心 K 线借鉴自然确认法中的“突破 A 点”思路，《跳空追击》解法比自然确认法更严格，在设置止损线时，要求破核心 K 线就止损。

具体解题思路：见跳空追击篇。

四、借用一切有益的工具

假舆马者，非利足也，而致千里；假舟楫者，非能水也，而绝江河。君子生非异也，善假于物也。

——荀子

人的一切行为都是为了自己的利益，至少是他所认为“最好的选择”，来到证券市场，不管你是否喜欢钱，进入这个市场，目的就只有一个，为自己争取最大的利益。为达到利益最大化，我们所付出的一切，均应该围绕这个目的而展开。应用或借用一切工具(智慧、信息、人……)均是为了我们的利益。只要能控制在一定的成本(风险)之内实现足够的利益(报酬)，我们应该理性地分析，并做出吻合实际的行动。比如和其他优秀的投资者合作，或投资机构合作，比如向其他优秀的专业机构购买工具(软件)。总之，只要能为我所用，且风险控制在我们能承受的范围之内，均可考虑。

投资者若想要取得成就，需要保持开放的思想，汲取更多市场实战家的精华，从而来加强自己的实力，以达到在证券市场获利之目的。在证券市场，自我封闭，实是画地为牢的不理智行为，一定要马上改变自己。一切的学习是为了应用，一切的研究也是为了应用，一切对我有益的理论将为我所用。

借的方式较多，本文仅介绍两点以供参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一) 学习是一切成功的基础

成功需要投资者经历两个阶段：一是通过大量的学习；二是通过实战的锻炼。持续地成长，这个世界没有人可以阻止你的成功。

学习时要有一定的原则：去其糟粕，取其精华，取舍得当，有弃有取。

在学习他人成功的经验时，也要保持应有质疑的精神。要一分为二地分析他人的优点与弱点。如投机大师利弗莫尔的优点是善于从过去的错误中不断学习并掌握高超的投资技巧；更重要的是他的策略——应因市场变化发展新的交易策略。利弗莫尔之败在三点：一是不能自控，为最大风险；二是他冒了太大的风险；三是他无知地认为“他知道一切”。

投资者可以以某一点或某一种理论为重点，从自身实际出发，结合他山之石，持续探索，通过有意识的学习逐步完善实战体系，以达到盈利的投资目的。

(二) 效仿成功的系统

成功者一定知道什么是最快的成功方法。那就是借鉴其他成功者的思路，思想、方法、技巧等等，这是最快的方法。

效仿成功的系统是成功的捷径，但需要付出相应的成本。比如金钱、技巧、时间等，在学会如何应用别人的工具时，也是需要付出成本的，比如在实战中应用需要付出金钱的损失，在实战中印证方法时需要付出时间和精力，在总结系统与实战应用之差时，还需要学习其他的新知识，这些成本是必须的，也是值得的。

一切对我有益的理论为我所用，一切对我有益的工具，可以拿过来用。投资者可以借鉴这种思想来完善投资战略、战术思路，对投资必有帮助！

万物皆可为我所用。

五、利益数据分析法

利益数据分析法解决利益的流向问题，学习利益数据分析法，就可以知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

晓利益分配机制。

何为利益数据分析法呢？把利益分析法和数据分析法相结合就是利益数据分析法。也可以称之为利益量化分析法。

一切都只是为了利益。大家都是想获得更多的利益，并为此展开竞争、合作、博弈、战争等等，这些都只是手段，但目的永远不会离开最终的可消费性利益。在博弈的过程中，必定是利益转移的过程，此时就留下了数据印迹，数据分析法可以总结过往利益转移的规律，还能判断当下利益的流向，最重要的是能预测未来的利益量趋势，这有助于我们把握机会，从而获利。

此法，运用到中国的股市中来，也可以运用到个股博弈中去。

(一) 利益分配总结构图

利益分配总结构图是世界利益、中国利益、证券市场利益、个股利益等分配。

要了解中国上市公司的利益流向，先了解国际利益流向是有所必要的。

1.世界利益分配图

2010 年世界 GDP 排名(IMF 数据库 2011 年 4 月 11 日发布)

名次	国家 / 地区	GDP(亿$)
——	世　界	629092.74
——	亚　洲	196606.80
——	欧　洲	190416.99
——	北美洲	174924.90
——	欧　盟	162822.30
——	南美洲	35716.32
——	东　盟	17881.55
——	大洋洲	13912.75
001	美　国	146578.00
002	中　国	58782.57
003	日　本	54588.72

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

004	德　　国	33156.43
005	法　　国	25825.27
006	英　　国	22474.55
007	巴　　西	20903.14
008	意 大 利	20551.14
009	加 拿 大	15740.51
010	印　　度	15379.66
011	俄 罗 斯	14650.79
012	西 班 牙	14099.46
013	澳大利亚	12355.39
014	墨 西 哥	10391.21
015	韩　　国	10070.84
016	荷　　兰	7832.93
017	土 耳 其	7418.53
018	印　　尼	7067.35
019	瑞　　士	5237.72
020	波　　兰	4685.39
021	比 利 时	4656.76
022	瑞　　典	4558.48
023	沙　　特	4436.91
024	中国台湾	4305.80
025	挪　　威	4144.62
026	奥 地 利	3768.41
027	阿 根 廷	3702.69
028	南　　非	3572.59
029	伊　　朗	3572.21
030	泰　　国	3188.50
031	丹　　麦	3107.60

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

032	希　　腊	3054.15
033	阿 联 酋	3018.80
034	委内瑞拉	2906.78
035	哥伦比亚	2855.11
036	芬　　兰	2392.32
037	马来西亚	2379.59
038	葡 萄 牙	2293.36
039	中国香港	2250.03

……

从上述内容很容易看出每一个国家的利益总流量。如果有足够的数据，就能知道利益流向哪个行业、哪个国家、哪个地方、哪一个企业、甚至哪一个人的手里面？这就是利益数据分析法的力量之所在。

2.中国利益分配总示意图

中国的利益总量以及流向具有某种特定的规律性。

(1)盈利模式化的特定性。

中国 GDP= 出口 + 投资 + 消费

中国盈利模式 = 复制 + 微创新 + 出售廉价的资源(物质资源和空间资源)+ 廉价的人工资源

中国盈利模式有两个明显的特征：容易复制性和局限性。最近 10 年，中国的周边国家在复制这种模式，比如越南和印度。

(2)盈利模式对上市公司的影响。

中国上市公司是中国整个盈利模式中一个小棋，中国之命运决定了所处中国的各行各业的命运。当中国出口受阻后，许多外向企业就处在关闭的困局之中，前几年东莞数万家外向型企业倒闭就是这种原因所致。

(3)盈利模式对政策的影响。

前两年，中国政府提出的“4 万亿大建设”，给一些行业(企业)带来了实实在在的利益，比如水泥行业、高铁相关行业、水利相关行业等等。

同样，前些年中国政府为了促内销的“下乡”政策，对许多家电行业是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很有帮助的，且收益是很明显的。

3.上市公司利益分配

证券市场的利益流向：

(1)国家单位：国税局、证券监督管理委员会、交易所、信息管理中心等等。

(2)证券相关服务单位：证券公司、律师、会计师事务所、公关公司等等。

(3)赢家：A、主力；B、高手；C、其他。

(4)上市公司：A、大股东；B中心股东；C、当地市政府；D、高管；E、员工。

(5)其他机构或个人。

谁为这个市场买单呢？

一般来说是普通投资者和企业盈利。从当下的市场结果看，多数由投资者买单，企业的盈利能力太差，不能支撑市场足够的利益分配。

证券市场是一个利益再分配的市场。利益从一个利益大池流向4个主体利益小池，比如国家单位利益池、服务机构利益池、市场赢家利益池、上市公司利益池。若利益大池的利益过多地流向4个利益小池中的任意一个，那么指数就会下跌。

平衡方法只有三个：一是投资者不断向证券市场利益大池注入资金；二是上市公司不断向证券市场大池注入红利；三是投资者向市场注入资金且上市公司不断向证券市场大池注入红利。若注入资金和上市公司创造的利益少于市场消耗总量时，市场风险报酬比＞1∶1，结果就是二级市场的多数参与者一定要亏损；若注入资金和上市公司创造的利益大于市场消耗总量时，市场风险报酬＜1∶1，结果就是二级市场的多数参与者一定要赚钱。

4.个股利益分配图

从个股利益的角度分析利益的流向，这个利益多数流向两者：一是主力；二是大股东。当然失败的主力和大股东例外。若企业盈利能力很强，中小股东也是可以盈利的，包括二级市场上的投资者，若企业盈利能力不强，股东们难以获利，也将涉及二级市场上的大大小小资金的态度和目的，此时的利益流动分配多数是来自博弈，而不是企业的盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）利益数据分析法与取利

在一个利益的市场中，如何取利呢？主要有两个策略：规律取利，因势取利。

笔者不是投资派，也不是投机派，而是利益派！利益派将从根本上解决问题，切中要点。谁的利益最大？上涨时谁的利益最大？下跌时谁的利益最大？只要有足够的利益，价格可以从 1 元涨到 10 元，再从 10 元涨到 100 元……反之也可以从 100 元跌到 10 元，再从 10 元跌到 1 元。所以价格只是表象，关键是利益。信息也是如此，只是利益的载体，背后的操纵者是谁？若不能解决此问题，信息就可能是被人引诱来买单的"活广告"。

1.企业利益分析法

从企业的获利能力来判断(分析)利益，是最早的基本方法。

(1)利益是某种趋势，比如某企业净资产 6 年增长 30%以上，毛利率 30%以上，市盈率 30 倍以下，当然值得买入；比如某企业毛利率 90%以上，净资产增长率 20%以上，市盈率 50～80 倍等，这是一种强大的利益，这种股票对大股东利益最大，他若卖出，很可能无法再创造同等优秀的企业了，所以大股东不会轻意减持卖出……

(2)数据可告诉你好坏。企业的财务可以造假，但数据无法被企业完全造假，比如我们可以根据行业的平均值，根据该企业的客户来判断该企业的可能价值，这是数据分析的价值。企业可以通过某些策略或途径欺骗许多投资者，但它无法改变市场存在的规律性趋势。

2.市场技术利益分析法

二级市场的主力之利益分析法，也很重要。

(1)指标(略)。

(2)统计(略)。

(3)综合(略)。

3.实战价值

不管是投资分析，还是趋势分析，或是其他分析法，利益分析法最具有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战价值。

利益分析派只认一点，谁是既得利益最大者？唯有站在第三方立场，才能客观分析全局利益。比如：国家利益取向很重要，国家为谁的利益制定利益政策？国家每一项政策都能“造富一方”。1991～2011 年的国家货币政策对证券市场的影响很明显。有如下规律：

(1)国家银根收紧时—市场下跌是大几率事件—投资者赚钱就难。

(2)国家银根放松时—市场上涨是大几率事件—投资者赚钱就易。

(3)国家银根稳健时—市场震荡是大几率事件—投资者较难赚钱。

4.利益分析法是很重要的工具

懂得利益分析法这个工具，投资变得相对容易。

(1)经济周期影响长期趋势；

(2)国家利益导向是中长期趋势的根本力量；

(3)上市公司的盈利能力影响中长期趋势；

(4)交易资金的主力决定中短期变化。

利益分析法，从 4 个方面着手解决利益分配问题，这是《跳空追击》特殊战法的核心分析理念。

知晓利益数据分析法，可知利益流向，懂取利之势，知获利之道。

六、价格强弱尺

证券市场严格遵循着周期性力量而进行牛熊转换的规律。价格运行的力量是市场的规律，并以趋势性的形式来表现。遵循这种规律能持续地赚钱。

价格的运行方向永远遵循某种力量而波动，这种力量用价格和时间来表达最为恰当，这就是股市强弱尺的来源。这是市场的本质力量，这种力量所形成的趋势影响了价格未来一段时间的运行，直至被新的力量所改变，进而形成新的趋势。

市场力量最直接的表达方式是价格强弱尺。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一) 价格强弱尺的作用

(1)价格强弱尺的意义在于判断当下趋势，了解力量所向，这个力量对未来的价格有较大的影响。

(2)主要目的是判断当下的趋势，多应用于短线投资，时间周期常为5日、10日、20日。

(3)价格强弱尺是市场趋势的表达，有利于我们做到顺势而为，从而获利。

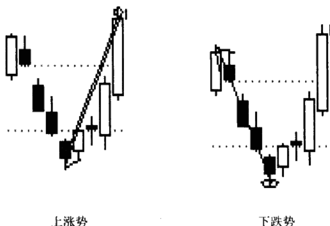
(二) 价格强弱尺的画法

1.强弱尺要素

价格、时间。

2.画图步骤

如图4所示。



上涨势　　下跌势

图4

(1)先确定当前的起点：若是画上涨趋势，则选当下(最后一根K线)的最高点为起点；若画下跌趋势则选当下(最后一根K线)的最低点为起点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)再向前画线，图 4 以 5 日周期画趋势线(其他时间周期投资者可以自行确定)。

(3)最后确定终点日的高低点，若是画上涨趋势，则以特定时间(周期比如为 5 日)的最低点为终点；若画下跌趋势，则以特定时间的最高点为终点。

(三) 如何界定强弱尺的强弱标准

1.界定标准

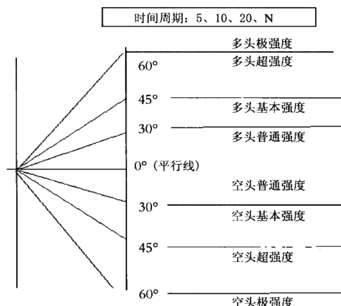


图 5

如图 5 所示，以角度来量化强弱。说明如下：

(1)极强度：60° 角以上的角度均为极强；

(2)超强度：45° ～60° 角的角度均为超强；

(3)基本强度：30° ～45° 角的角度均为基本强度；

(4)普通强度：30° 角以下的角度均为普通强度。

为了方便研究，这里仅以 30° 角为例界定市场当前的强弱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.强弱度组合与对策

市场已经告诉了我们机会与风险，我们要做的就是顺势而为，见下表。

5 日强弱度	10 日强弱度	20 日强弱度	市场强弱	风险报酬比	对策
5 日>30°	10 日>30°	20 日>30°	市场极强	小于 1/2	全力出击
5 日>30°	10 日>30°	20 日<30°	市场较强	小于 1/1	小仓位出击
5 日>30°	10 日<30°	20 日>30°	市场较强	小于 1/1	小仓位出击
5 日>30°	10 日<30°	20 日<30°	市场很弱	大于 1/1	观望
5 日<30°	10 日>30°	20 日>30°	市场较强	小于 1/1	中仓位出击
5 日<30°	10 日>30°	20 日<30°	市场较弱	大于 1/1	不参与
5 日<30°	10 日<30°	20 日>30°	市场较弱	大于 1/1	不参与
5 日<30°	10 日<30°	20 日<30°	市场极弱	大于 1/1	不参与

投资成功的关键就是永远参与风险报酬比小于 1：1 的机会，特别是小于 1：2 的机会(个股最好是小于 1：3 的机会，基本要求是小于 1：2 的机会)。

(四) 应用

1.以大盘为要

价格强弱尺对大盘的判断极为重要。强弱尺可以告诉投资者的仓位管理，以及对策。

价格强弱尺在大盘运用上，效果非常明显。根据强弱尺的强弱标准统计了大盘的历史数据，可以说明一点，只要这三个角度(5、10、20 日取值)指向一个方向，趋势向一个方向持续运行 5 日以上的几率超过 90%。(由于大盘的历史数据较小，随着数据的增多，或许有一天概率会低于 90%。)趋势性规律提示，只要几率大于 50%就值得参考，只要能达到 60%以上，就值得推广运用。(为了印证这种规律性，笔者花十多天时间，把价格强弱尺应用到不同的股票，不同的期货品种上面，效果非常好！)

如图 6 所示，是指数的某一段数据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

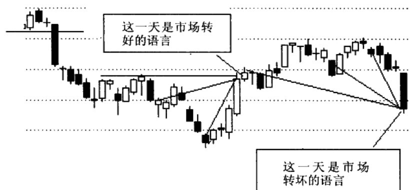


图 6

2.快速盈利需要遵循强势规律

强弱尺的应用价值是告诉我们当前的价格趋势，关键的作用在于当前的趋势会延伸。

我们可以根据强弱尺很快找到快速盈利的时段和快速亏损的时段。

根据历史数据，我们发现一个规律：当价格处在 30° 以下运行时，未来 1～10 日亏损的几率大于 50%；当价格处在 30° 以上运行时，未来 1～10 日盈利的几率大于 50%。盈利最快的位置就是价格处在强弱尺的极强段。

做短线的投资者，根据强弱尺来操作，绝多数人喜欢把资金集中或调度到极强区中，这样他们就可以快速盈利。只买入或持有“极强”时段的个股是短线原则。

3.赢输的规律

把强弱尺放到任何个股中去，当价格处在强弱尺的极强区时，就持有，当价格处在强弱尺的 30° 以下就卖出时(止损或止盈时)，投资者的盈利就会出现明显的改善。

据此总结出：

(1)输家一般在价格处在 30° 以下时就持有很久时间，当价格处在极强区(60° 以上)时持有时间很短。

(2)赢家一般在价格处在 30° 以下时就持有很短时间，当价格处在极强区(60° 以上)时持有时间很久。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场的现象告诉我们了赢家和输家的位置，这种现象就是人们的惯性思维所致。

只有站在赢家的位置，才会成为赢家。大量的成功者是站在赢家的位置后才成为赢家的，这就是赢家的原则和思维模式之一。

赢家之所以赢，在于他借助了市场的力量；而输家则没有，或很少有。若能纯熟地运用价格强弱尺，并遵循其中的规律，你也能成为赢家。

坚持做正确的事情，然后大量地持续地复制，任何人一定可以成为赢家。

七、画未来趋势图

画未来趋势图是高手的基本工作。若想成为优秀的超级高手，需要学会画未来趋势图。

笔者曾在股神 Z 的办公室里看到他画的未来趋势图：他把 2010 年 9 月之后（该月之前画的）的波动画出来了，在日记中标明：十一之后大盘会启动，估计在 11 月 10～25 日见高点，高点约在 3100～3300 点，计划是在 10 日之后开始半仓，15 日把仓位降到 3 成，20 日清仓（注：股神 Z 写下未来上涨的空间点位和见顶的时间）。实战到了 2010 年 11 月 11 日全部清仓。11 月 11 日写下，未来会下跌到 2830 点一线，三个月估计最低会跌到 2680 点一线。预期调整 2～4 个月。若没有主题板块则不操作。

深圳权证王也擅长于画未来趋势图，他不仅画日线上的趋势图，还画分时图上的趋势图。

画未来趋势有什么作用？怎样画未来趋势图？如何提升画图能力？下面一一展开。

（一）画未来趋势图的作用

(1) 帮助我们判断市场的强弱，以便及时做出调整；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)搜索未来趋势可能演变的机会与风险，反推(评估)计划的可行性；

(3)评估(反推)当下趋势的位置，对赢率评估有着重要的辅助作用；

(4)提升投资者对趋势力量的理解，对市场保持高度的敏感；

(5)提升投资者的实力水平。画未来趋势图对提升投资者的能力无疑是很大的，只要有耐心去做，这样画出来的不是图，而是对图背后的思考。

(二) 画未来趋势图

画未来趋势图要清楚当前这种趋势以何种趋势运行的几率有多大，为什么？为什么上涨几率大于下跌？为什么某段时间会上涨或下跌？这是基本问题，必须清楚回答。

一幅优美的未来趋势图的画法需要很高的功力。

1.画未来趋势图 4 个基本要求

(1)趋势力量，顺势而为；

(2)数据统计，比如某一个周期的可能性影射图，这个难度较大；

(3)背后的基本面因素——价格波动的内在因素就是某种实质上的利益波动的反映；

(4)基于投资者的心理——投资者的决策是基于现在的条件而做出的，多数是如此，只有少数是基于整体利益和未来利益而做出。

2.画未来趋势图需要满足 7 个条件

(1)熟悉各种形态之间的演变(雏形→成形)，这需平时大量的学习与训练才能掌握；

(2)经常评估趋势之力度及形成的可能性；

(3)时间周期、形态角度的感觉；

(4)运行形态的感觉——日线、周线、月线；

(5)运行图的本质解释——为什么这样运行；

(6)未来趋势图应该能很好解释过去和当前发生的信息(如波浪理论具有此功能)；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(7)其他条件。

未来趋势图必须含有过去和现在发生的信息，也可能含有未来将可能发生的信息。

(三) 画未来趋势图的原则

1.顺势原则

凡是优美的未来趋势图必是顺势的，或被优美的未来趋势图所修正——未来趋势必定由某种特定趋势的力量所决定。未来趋势图的形成只是最高级记录趋势展望的一种形式。特别强调一点，就是顺势而为：顺自然之势，顺价格之势，顺时间之势，顺势价值之势，顺规律之势。

2.压力与支撑原则

若当下是下跌趋势，那么这个下跌趋势多久会转为上涨趋势？并且以何种形态表现出来呢？根据笔者的经验是下跌趋势要想转为上涨趋势，必然有一个“底背离形态”，然后形成“底部形态”，然后是“底部的确认形态”出来，突破下降压力线和 30 日均线，当然有成交量的配合形成上涨趋势的几率就会比较大。因此在没有这种“确定的底部形态”出现之前，不要补仓。当这种“确定的底部形态”出现时，空仓的投资者可以买入，有股票的投资者可以补仓了。

3.周期原则

投资者有必要学习周期理论、江恩理论、菲波纳奇数字等等与周期有关的知识。

4.修正原则

画未来趋势图必须进行修正，这样才有助对当前趋势的评估与判断，以便做出吻合实际变化的决策，从中获利。

(四) 画未来趋势图的几个要点

(1)灵感与经验的结合，没有灵感与丰富的实战经验，无法达到优美画法的境界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)重视第一感，第一感就像下棋的职业第一感，世界上下棋最好的棋手都有“职业性”的第一感，不过职业棋手会通过计算来评估可能性，反推第一感的正确性。股票作手也是如此，你必须对第一感进行逻辑性的推理，并且把这一种趋势图与过去历史上发生的图进行对比，以此确定第一感是不是正确的。

(3)评估可能的机会与概率，评估那种变化的几率较大。

(4)画未来趋势图，必须熟悉趋势的各种形态图，以及成交量对趋势图的影响，把成交量加到趋势图中是有所必要的。未来趋势图不应该是孤立的，应该与股市趋势变化的其他本质因素有紧密联系。

(五) 能力评估与训练方法

1.能力无法评估

未来是无法确定的，这注定了画未来趋势图的技术无法复制，且无法确定谁真正达到最高的境界。看起来优美且与实际差距较小的画法，无疑就是技高一着。

2.专业训练可以提升实力

一般要通过专业训练，或是通过多年的学习与交易之后，才有可能画出优美的正确的未来趋势图。

画未来趋势图能力的提升方法，最为重要的有三点：一是灵感(天赋)；二是大量的实战和学习；三是大量的思考与训练。

八、结构性和交易性机会

正确认识市场的机会与风险是很非常重要的事情，关系到你的财富增值和安全与否。

金融市场是非常复杂的系统，在这个市场上并不是一加一等于二这种简单的推理，每个人从不同的角度看会有很大的差异。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场绝大多数时间里呈现出来的系统性风险报酬比是≥1∶1，否则市场无法运行下去，这将是永恒的规律。结构性风险报酬比大多数时间也呈现如此特征，但是一定有一段时间出现有利于我们的结构性机会。

我们的机会在哪里？

一是系统性机会不可求；二是结构性机会不可失；三是交易性机会不可无。在做好这三点的基础上，我们尽可能追求暴利机会。

下面我们将讨论利益市场(证券市场、或其他投资市场)的四大机会。

(一) 系统性机会

系统性机会可遇而不可求。

我们的股市系统性风险一直大于机会，这是许多投资者亏损的根本原因之一，只有系统性机会出现时，多数投资者才会盈利，这就是股市的必然规律。

资本市场的稳健型投资者，最孜孜以求的东西就是系统性机会。不过，这样的机会即便是对于相当专业的投资者而言，都是可遇而不可求。

比如 1996 年、1999 年、2005～2007 年，这就是比较明显的系统性机会。除了这些明显的系统性机会外，多数时间，我们的机会与风险是相辅相成的。系统性风险多数时候大于系统性机会。这就是告诉我们，在证券市场若要成功，不能依靠系统性机会来获利，否则无利可图，或难有作为。

当然，当市场出现系统性机会时，这种强大的趋势一形成，我们也要全力以赴去做，且做到最好，这才是我们应该做的事情。

通胀或将持续在高位运行，货币政策紧缩(或适度宽松)趋势，中长期难以改变，市场将难以出现大的系统性机会，这将成为未来中国，乃至世界的常规现象。

全球经济一体化的今天，经济周期对中国的影响力越来越强，全球经济前景更加复杂化，这也必将使得系统性风险更大。

这种大趋势不可逆转，我们的市场未来出现系统性机会的可能性越来越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小，更多的时间将处在市场系统性风险报酬比略≥1∶1的格局。

监管层无法改变系统风险。即便监管层能降低市场波动的风险，但是也无法解决经济周期运转的力量，还有就是市场本身波动的规律。所以证券市场（或其他市场）永远呈现出一个现象，90%以上的时间系统性风险报酬比≥1∶1。

总之，系统性机会可遇不求。另外，多数时候证券市场风险大于机会，我们在这个市场一直与风险相陪，所以要小心谨慎。

（二）结构性交易机会

在市场系统性机会较少，系统性风险较大的情况下，如何获得超额利润呢？唯有两个选择：一是提升把握结构性机会的能力；二是提升把握交易性机会的能力，否则证券市场无利可图。

在市道背景较弱，或不强的情况下，将目光转向寻找股市的结构性机会，是符合市场规律的。

1.结构性交易机会类型

在寻找市场的结构性机会方面，从过去几年的情况来看，站在市场的角度来理解，我们应当重视在以下几个方面可能带来的结构性投资机会。认真整理一些内容，对我们梳理市场线索有一定帮助。

(1)政策利好的结构性机会。重大利好消息往往是促成股票强势的催化剂。对于板块的机会，我们也不能忽视政策的力量。由国家产业政策推动而引发的市场热点，部分受益于产业政策调整的行业存在一定的结构性机会。人们必须尽快适应国家战略的转变，及时把握机遇，寻求更多的盈利空间。

(2)中小盘成长股将成为持续性机会。一旦市场进入休整阶段，中小市值品种的卷土重来将成为必然，特别是那些成长明显的中小市值的公司。

(3)购并和重组的机会。通常在大盘相对较弱的情况下，重组股常常会成为市场的一面旗帜，这是一个市场规律，在市场中不断涌现，让投资者记忆犹新，好像就在昨天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)定增破发公司投资价值解析或许可以发现结构性交易机会。历史数据已证明：定增破发概念股在弱市中不仅具有较好的抗跌性，而且在大势走强时，也是黑马频出的摇篮。

(5)受益年报和高送转的个股，一些业绩超出预期的公司尤其值得关注。投资者要用“三高”标准挑选个股，即选择那些未分配利润、资本公积金、股价都比较高的。

(6)低估绩优蓝筹股。业绩稳定、估值合理甚至低估的蓝筹股是选择的亮点。

(7)产业结构调整中出现的结构性机会。比如行业提价，能转嫁成本、增长确定的行业是投资的首选，如有定价能力、能转移成本的行业，资源加品牌消费品以及供应受限、需求不受限的行业。

(8)股权投资方面的机会。

(9)场外市场的机会，比如发生自然意外事件，必对部分行业带来机会，比如天旱、地震、海啸日本地震或促成新机会等等。

(10)其他结构性机会。如利比亚局势动荡或推高油价。

2.把握结构性机会

正确认识结构性机会才能把握其中机会和规避其风险。

挖掘结构性机会将是投资者长期的任务。把握住热点板块，才能在这个市场中有所建树。

(1)等待结构性机会重现的耐心。

在大盘整体低迷之时，更需要冷静。风险大于机遇的市场，如果不能保持平静的心态，很容易贪小失大。无机会时不强求，这就是一种风险意识，也是一种高境界。

(2)要相信结构性机会必将重现。

无论指数如何表现，市场一定会利用相对有限的资金，在特定的时间展开具有特色的“结构性”行情。这也叫“吃饭行情”。中国会不断加大经济结构的调整力度，经济增长模式会逐渐演变。在这个过程中，部分行业会面临快速增长机遇，因此结构性的机会一定会存在，且不断循环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)防御风险。

在风险较大的市场(弱市)中，防御是根本。没有必要去接下跌的刀子，更没有必要去扩大损失。仓位管理和品种选择至关重要。

最好的防守就是提升自己对结构性机会的判断，对结构性风险的评估。若不能正确认识到结构性机会的价值，在证券市场永远存在风险，而且证券市场将变成一个无利可图的市场。

(4)全力出击。

当结构性机会出现时，就要全力以赴去把握这个机会，这才是投资者最想要的内容。做到不动则已，动则有利可图。当有利之机出现时，不可错过。

(三) 交易性机会

股市具有投机属性是与生俱来的，如果没有投机，股市只有一个理性的价格，那就没有买和卖的交易。股市适度的投机，对活跃股市具有积极而正面的作用。

交易性机会永远存在，只是多数时候较难把握。

1.机会特征

(1)强势牛股。即便大盘走势较弱，但个股的可操作性依然强劲。涨幅榜上，每天都不乏突破前平台高点(或箱体上沿)进入加速行情的个股。

(2)放量上涨。放量上涨是交易性机会的重要参考因素，只有“聪明人”和厉害的人参与进来了，才能持续地上涨，或快速地上涨。

(3)热点形成。热点一形成往往会演变成一种趋势，这种趋势会推动价格的波动。

2.交易性机会把握

(1)进出要快。从市场交易行情特点来看，要快进快出。

(2)顺势而为。只要是机会，必将形成趋势，所交易个股一定要顺势而为。

(3)取之有道。根据规则去做交易，而不是自己的企图。

(4)有利则动。只有当风险报酬比小于1∶3时才交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(5)控制风险。不知就是风险，不知而去做就是在赌博；不能控制风险而去做也是在赌博。

(四) 暴利机会

不管是系统性机会还是结构性机会，只有交易了才有机会，不会交易就是交易性风险。唯有在把握交易性机会的基础上，才能把握住暴利机会。暴利永远归属于少数人，这就需要投资者具有很强的交易实力来把握机会。

暴利机会表达式：把握住(系统性机会 + 结构性机会 + 交易性机会)= 抓住暴利机会

股市中的系统性机会可遇不可求，所以较易把握的机会是结构性机会和交易性机会。若投资者不能在结构性机会中把握交易机会，就无法在证券市场中生存。

证券市场，只有把交易性机会做好，才可以成就一番事业，否则机会很小。

九、投资的两大风险

人生的两个风险是：无知和无能。投资也是如此。

所谓的无知是指对某方面信息、知识、方法等知道得少，泛指“不知道”；所谓的无能是指对机会和风险的控制，比如当机会出现时不能抓住机会和风险出现时不能规避风险。

抓不住机会是最大的风险之一！它和不能规避风险一样严重，这一点与许多投资者的观点不同，多数投资者认为只要不亏本就是“没有风险”，在笔者看来，机会出现时没有抓住，就是一种“失去”，人生的机会有多少？大机会少之又少，若不能借助系统性机会赚钱，我们一生将不可能赚到大钱，周期规律会给我们每一个人“公平”的机会，每一个人一生中有系统性机会 2～6 次，结构性机会 50～200 次，如果在系统性机会出现时不能赚钱，就少了赚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱的机会。

下面做一个初步的探索，更多知识还需读者不断完善。

（一）认识——机会与风险

1.股神巴菲特

巴菲特的知识结构：格雷厄姆的价值分析＋费雪的成长分析＋巴菲特的天赋＋统计。

(1)第一，尽量避免风险，保住本金；第二，坚决牢记第一条。

(2)当别人都害怕时，机会就已经到来了。

(3)他的投资哲学：总是保留一些实力。

2.投机大师江恩

江恩的知识结构：构建了时间因素分析术以及仓位动态控制。

江恩认为有三大原因可以造成投资者遭受重大损失。

(1)在有限的资本上过度买卖，也就是说操作过分频繁，在市场中的短线和超短线要求有很高的操作技巧，在投资者没有掌握这些操作技巧之前，过分强调做短线常会导致不小的损失。

(2)没有设立止损点以控制损失，很多投资者遭受巨大损失就是因为没有设置合适的止损点，结果任其错误无限发展，损失越来越大。因此学会设置止损点以控制风险是投资者必须学会的基本功之一。

(3)缺乏市场知识，是在市场买卖中损失的最重要原因。一些投资者并不注重学习市场知识，而是想当然办事或主观认为市场如何如何，不会辨别消息的真伪，结果接受错误误导，遭受巨大的损失。

3.投机天王利弗莫尔

利弗莫尔的知识结构：趋势＋时机＋心理学。

(1)价格总是朝着阻力最小的地方前进。

(2)人有非理性一面，如贪婪、害怕、无知和希望。

(3)能够准确判断并坚持自己的判断的人不同一般。我发现一个经过训练

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的交易员要赚取百万美元较对交易一无所知的人赚取几百美元而言，要容易得多，确实如此。

4.投机大师索罗斯

索罗斯的知识结构：哲学(本质思维——证伪主义)＋思想＋经济学＋社会学。

索罗斯非常重视学习，比如他曾说过：学习是昂贵的，但不学习，你的付出会更昂贵。

(1)投资哲学观点：在虚假的趋势被戳穿之前退出游戏。

(2)他的“核心技术”似乎就在“宏观投资”上，他的超额收益也多来自于此。

(3)无论在哪类金融市场中，索罗斯最关注的是突变式的机会。

(4)“可错性”观念是索罗斯思想的核心——可错性不仅是世界观的基石，也是所作所为的基石。

5.小结

无知是最大的风险之一，学习永远是最重要的工作要求，多学习，多背记，多领悟大师们的经典著作，必有收获。

(1)学习是成功的重要要求。

江恩认为：缺乏市场知识，是在市场买卖中损失的最重要原因。

许多投资者在研究投资大师的成功秘诀，研究他们的选股思路和投资技巧。一时间，人们似乎找到了理论指导，找到了致富的门路，不少人严格按照大师的语录沙里淘金，但市场变幻无常，人们按图索骥受到市场的愚弄，人们在反思中……

有针对地吸纳大师们的知识才是正道。市场才是中心，毕竟大师们也未必就是“全知”，他们只是在他们的范围之内才会成功的，所以我们学习时要深入研究才可以“得到”。盲目地相信，实则就是一种风险。只有带着大脑去吸取其精华，为我所用，才是真正的目的，否则还不如不学，正如“全信书不如无书”。

(2)了解风险是降低风险的前提。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯说：“在虚假的趋势被戳穿之前退出游戏。”

风险的有限可控性，尽管市场风险较大，但却是可以控制的。从整个市场来看，市场风险的产生与发展存在着自身的运行规律，可以根据历史资料、统计数据对市场变化过程进行预测，掌握其征兆和可能产生的后果，并完善风险监管制度，采取有效措施，对市场风险进行控制，达到规避、分散、降低风险的目的。

(二) 执行策略——抓住机会与规避风险

市场会永远给你希望、机会，也永远给你纠错的机会，当然也永远会带给你潜在的风险。若不能控制风险，或许 10 秒钟愚蠢的决策就会葬送 10 年努力的成果，或聪明地努力 10 年才能逆转那一个“10 秒钟愚蠢的决策”，由此可见，控制风险是多么重要。

我们投资者眼中多数只看到机会，实际上所有的机会都有成本，你得到的机会，即是他人存在的风险，或是机会与风险并肩而行，关键的问题是你能否知晓其中之利弊，从而把握机会回避风险。

由于世界不是我们所认识的(或从另一个角度描述：我们所理解认识的不是正确的世界，或我们认识世界是不可能的)，所以我们得出的结论未必就是正确的。比如我们所看到的机会，未必真的是机会，所以我们要给机会一个标准，若机会不能根据我们设想的一样运行，即这个机会就是风险，此时要做的就是停止风险运行，止损退出才是明智之举，若不能做到此点，那么投资市场只有风险，没有机会！此时，我们就要引入执行准则，否则风险无法控制。抓住机会的准则和回避风险的准则，这是我们成功的重要任务。

知识是帮助我们分析判断(或叫预测)，告诉我们机会与风险的信息，而执行策略要做到以下两点：一是执行预期的机会判断；二是纠正预期与市场之间的差距。

“知道”毫无疑问很重要，但执行策略同样重要。在执行策略上面，一般以采取准则的方式来实施，通过准则来抓住机会和规避风险(或减少风险)。

1.股神巴菲特的策略

(1)投资不是寻找跨越 7 米高的方法然后去跨 7 米高的跨栏，而是寻找我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们能跨过的跨栏。

(2)不懂的事情，我们不去做，不确定的投资不去投资。

(3)寻找有护城河的企业，来保护我们的资产。

(4)巴菲特投资法则的核心是不赔钱。

2.投机大师江恩的策略

(1)江恩认为，进行交易必须根据一套既定的交易规则去操作，而不能随意地买卖，盲目地猜测市场的发展情况。随着时间的转变，市场的条件也会跟随转变，投资者必须学会跟随市场的转变而转变，而不能认死理。

(2)江恩告诫投资者：在你投资之前请先细心研究市场，因为你可能会做出与市场完全相反的错误的买卖决定，同时你必须学会如何去处理这些错误。一个成功的投资者并不是不犯错误，因为在证券市场中面对千变万化、捉摸不定的市场，任何一个人都可能犯错误，甚至是严重的错误。但成败的关键是成功者懂得如何去处理错误，不使其继续扩大；而失败者因犹豫不决、优柔寡断任错误发展，并造成更大的损失。

3.投机天王利弗莫尔的策略

(1)聪明的投机者总是有耐心的，而且总是有储备金的。

(2)谨慎选择时机是绝对必要的，操之过急则代价惨重。

(3)在市场不明朗，或自己看不懂，或市场表现总是与自己的判断相左或不合拍的时候，最明智的选择就是保持冷眼旁观，学会放弃和场外观望。

(4)领头羊永远是买入和关注的重点。

(5)股票创新高时，勇于买入和持有。

(6)在损失出现的时候及时斩断。

(7)当市场和判断一致时，坚守头寸不动摇。

4.投机大师索罗斯的策略

(1)说做就做，果断的行动力。

(2)冒险不是忽略风险，豪赌不是倾囊下注；有理论有根据，依研究报告为辅，嗅出市场乱象浮现，调集大笔资金，予以致命重击。

(3)面对崩盘时表现镇定，认赔的态度非常好，他一旦发现是错误，就大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

步离去，不再留恋。

(4)判断对错并不重要，重要的在于正确时获取了多大利润，错误时亏损了多少。犯错误并没有什么好羞耻的，只有知错不改才是耻辱。

(5)他并没有执迷自己的判断，立刻认赔出场，他的原则是：先求生存，再求致富。

5.小结

成功的大师或投资者，他们不断地学习有效的核心知识，并以准则(标准)来做交易，这是抓住机会和规避风险的最好策略。

(三) 怎样才能知道

(1)向市场学习；

(2)学习经典知识；

(3)接受专业训练；

(4)向错误学习；

(5)多总结，多反省。

(四) 怎样才能做到

(1)处罚制度；

(2)建立准则；

(3)训练动作；

(4)提升 EQ；

(5)确认信念；

(6)坚持正道。

这些问题也正是本书所研究的重要内容之一。让我们一起学习，一起成长！

(五) 面对未来

证券交易是一个有利可图的职业！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券市场是一个非常好的再分配市场，永远会给我们带来机会。我们需要做的就是学会把握机会和回避风险的知识，然后做到“操控自如”。

人的成败与外界有很大的关系，但最为重要的是你如何解决（或应对）与外界的关系。

再多的语言也无法描述世界的风险。在这个真实的世界里面，风险随时存在，并与机会相随相伴，关键的是我们能否识别鉴定与做到。

证券市场对于知道和做到的高手来说，永远都是牛市，永远是印钞机，永远是提款机。

十、控制风险

我感到投资者不能少了冒险精神，对很多的投资人来讲，成功通常是冒险的收获。但绝对不赞成冒没有把握的风险。若要冒险需要遵循一个原则：你真是要去冒险了，请注意细节，从细微处做起。

——巴菲特

在证券市场中控制风险是很重要的任务，他关系到投资的成败。控制风险是原则性问题，是完成重点原则（核心原则：风险报酬比小于 1∶3）的基本任务。控制损失是持续并成功地进行投机的最重要战术，完成战略目标的基本任务。

如你能控制住损失，并让盈利奔跑，你便可以成为永久的赢家。

若想要控制风险，先一定要知道风险。

（一）知道风险

1.不知道风险是最大的风险

选择有风险，不选择有风险，关键在于你怎样控制风险。投资是风险和报酬的平衡。如果你想要更多的报酬，就要承担更大的风险。如果想要平均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的报酬和平凡的生活，就承担一般的风险。

2.风险分类

风险主要有两种——盲目的风险和预先计划的风险。盲目的风险是漫无目的地冒险，情绪化的决策，傻瓜游戏。有远见的人愿意承担预先计划的风险。

3.风险出现的几率

生活中蕴藏着风险，无法逃脱。在某种情况下我们一定要计算面临的风险可能出现的几率。

4.风险出现的频率

这需要进一步统计，才能知道风险发生的频率。

5.风险发生的大小

这需要进一步统计，才能知道风险发生的大小。

6.不止损是风险中很大的风险之一

只有认识到风险的可怕性，我们才能学会止损。

7.失控也是风险

失控是一种看似不是风险的风险，这种风险与没有止损有一定关系。失控是我们人本身的风险，而不是市场的风险。这种风险会一直存在，且难以根除！

(二) 控制风险

风险与报酬永远是相辅相成的。如何约束自己的行为，并根据客观的规律来控制风险呢？一般来说，控制风险大致有 5 种策略：

(1)先量化风险。比如我们只能承担 5%的损失，只能承担 50%的输率。那么表达等式就是：－5%×50%。若用风险报酬比 1∶3 来计算。(－5%×50%)/(X×50%)＝1/3。这样很容易求出 X 是多少了。

若该交易品种的报酬大于或等于 X，那么就是要交易的品种。

(2)控制交易仓位。仓位若很小的话，交易会越放松。

(3)控制风险报酬比。风险报酬比越小，机会也相应地越小，这个控制需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

适当。

(4)止损是控制风险的基本要求。止损是防范风险进一步扩大的最佳策略。许多人控制盈利——把盈利停止，却让风险不断地奔跑，最后结果可想而知。

(5)控制交易行为。先确定我们的风险，不能确定我们的风险，就是失控，就是失败，要对失控进行严厉地处罚，这也是所有风险中最难处理的一种风险。比如我们犯了贪婪之时，我们会原谅自己，过后一般不会处罚自己，这种失控行为，将影响我们的一生。过了一段时间总会犯类似失控的错误。

降低风险和控制风险最好的方法，是不断地学习、研究、统计，真正地明白风险分布在哪里，然后控制自己不要去，或减少去，正如股神巴菲特所说“不要去死人的地方”。

先知道，后做到，控制自己，减少风险。

十一、如何赢得比赛

我们要赢得财富，不仅需要有“相马”的能力，还需要有“赛马”的智慧。前者是认识能力，后者是把握能力。证券交易与其他博弈性的比赛具有极其相似之处，比如赢家获得奖品，输家一无所有，甚至输掉本钱。我们如何赢得比赛？这正是证券投资者最为关心的问题。

(一) 典例故事

1.策略一

《孙膑赛马》典故：田忌常与齐国的贵族们赛马，并下很大的赌注。孙膑看见他们的马分为上中下三等，同时马的脚力相差不远。于是孙膑对田忌说：“你若要和他们赛马赌重金，我有办法可以使你取胜。”田忌听信孙膑的意见，和齐威王及贵族们下了千金的赌注进行比赛。等到临场比赛的时候，孙膑对田忌说：“现在用你的下等马和他们的上等马比，用你的上等马和他们的中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等马比，用你的中等马和他们的下等马比。”三个等级的马比赛结束，田忌以一败两胜，终于拿到了齐威王的千金赌注。由此孙膑也出了名，于是田忌把孙膑推荐给齐威王。齐威王向孙膑请教兵法，并拜他为军师。

2.策略二

一次奇怪的赛马比赛办法规定：甲乙俩人同时骑马出城，到了城外再回来，看谁的马晚回来谁胜。为了获胜，俩人到了城外后，都下马等待，形成僵局。这时一位老人分别告诉他们一个好办法。于是，俩人都跨上马飞奔回来。

你知道老人告诉他们的是什么办法吗？

答案请思考。这个故事告诉人们，逆向思考是解决问题的好策略。

（二）如何赢得比赛

上述案例告诉我们如何赛马，并赢得比赛。这种思维模式引用到证券市场上就是如何交易，并赢得财富。

1.逆向思考是取胜的重要策略

历史无数次证明，盈利者一直是少数人，而逆向思考是少数人的特征，所以我们要学会正确地逆向思考，从而获得先机，这是取胜的重要策略。上面所介绍的两个赛马取胜策略均不是正面思考策略，就是明证。

重点思考原则和逆向思考原则相结合来做决策，我们取胜的几率会更大。

2.把赌注押在最有可能获胜的选手身上

职业交易员知道在最有可能获胜的交易上下赌注是最佳“行动”。要一直盈利，应当一贯坚持在“最有可能成功的交易”上下赌注。

试举一例，假定你赌一场象棋比赛。在这种情形下，1 号种子选手同 10 号种子选手比赛。最简明的策略是把赌注押在最有可能获胜的选手身上(从近 5 年的象棋积分榜上即知某种特定的趋势)。

人们应把其交易限制在符合主趋势的基本方向上。

3.获得胜利的军队就是最好的军队

在布里尼写于 1829 年的回忆录中记述了这样一段轶事，有人问拿破仑什么样的军队是最好的军队。“夫人，那些获得胜利的军队就是最好的军队。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这位皇帝是这样回答的。

同理，在证券投机市场，总有一些股票是好股票——那些能上涨的股票就是好股票！我们的目标永远是跟上这些股票，它们是“最好的军队”。

4.关注聪明资金狙击的板块

如何才能让资金快速升值？只有买到热门板块的股票，才能让资金快速升值。聪明资金狙击的板块往往是热门板块，所以我们要密切关注聪明资金狙击的板块。

5.赢率的分布

《专业投机原理》里面介绍了“价格波段背后的寿命”，值得投资者学习。

6.其他更多的实用策略

取胜需要我们用科学的方法去战胜对手，从而获利，所以我们需要从上面 6 点出发，逐步提升自己的实力，当然，还可以增加更多实用的策略来提升我们的成功。

十二、概率决定系统强弱

好的投资其实也是一个完美的投机。任何股票都是没有好坏之分的，是否赚钱完全在于我们购买的时机，掌握了在适合的时机和环境进行投资，股价上涨就会带来可观的收益。

——巴菲特

谁的系统具有长期的优势，谁就能获得成功。反之，谁取得了持续数 10 年的成功，谁的投资系统就具有优势。

当今世界，谁的投资系统最具有优势？答案可能比较多，知名度最高的是巴菲特，应无异议。巴菲特的成功战果是：持续多年的成功，资产复利增长超过 20%，此成绩是前无古人。这样的业绩，毫无疑问地确认了他是一个真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正的成功者。

那他是依靠什么成功的呢？从概率上讲，他拥有了优势的高效的概率评估动态对策投资系统。

许多专家学者喜欢从企业的角度去思考巴菲特是怎样做出决策的，专家们最爱引用巴菲特的话说“我是投资家，也是企业家”，专家们这样研究的逻辑是：反过来思考就是巴氏的思考模式。实则不然。很少人从另一个角度去思考巴菲特的成功之道，即概率角度。本文从概率的角度来研究他的成功之道。

(一) 巴菲特掌握了概率上的优势

他的决策是概率估算后的选择。

1.企业竞争的优势就是概率上的优势

“用亏损概率乘以可能亏损的数量，再用收益概率乘以可能收益的数量，最后用后者减去前者。这就是我们一直试图做的方法。”巴菲特说：“这个算法并不完美，但事情就这么简单。”

沃伦•巴菲特解释说：“格雷厄姆的方略有三项重要原则”。第一项是将股票看成企业，这将“使你与市场的多数人用完全不同的视角看待问题”。第二项原则是安全边际原理，这将“赋予你竞争的优势”。第三项是用真实投资者的心态来对待股市。巴菲特说：“如果你有了这种心态，你就走在了市场上 99%的操盘手的前头——这是一种巨大的优势。”

2.押大赌注于高概率事件上

“对你所做的每一笔投资，你都应当有勇气和信心将你净资产的 10%以上投入此股”，故巴菲特说理想的投资组合应不超过 10 只股，因为每只股票的投资都在 10%。当牌局形势对我们绝对有利时，下大赌注。

(二) 解释巴菲特这样做的原因

一个人做什么，他一定有做什么的原因，多数原因是他认为这样做对他最有利。巴菲特押大赌注于高赢率事件上，这是因为他认为这样做最有利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下面分析为什么他擅长这点——概率评估。

主要从 5 点来研究：一是他的出身：财务专业；二是他的爱好：桥牌；三是他喜欢做的事情：交易与套利；四是他所说的话：安全边际；五是他最喜欢的公司：保险、金融业。这五点指向同一个点——概率，说明他精通概率。

1.攻读财务和商业管理

沃伦•巴菲特 1930 年 8 月 30 日出生在美国内布拉斯加州的奥马哈市。1947 年，巴菲特进入宾夕法尼亚大学攻读财务和商业管理。两年后，巴菲特考入哥伦比亚大学金融系拜师于著名投资理论学家本杰明•格雷厄姆。

学过财务的投资者一定知道财务课堂里面有：微观经济学、宏观经济学、管理学原理、财务管理原理、管理信息系统、统计学、会计学、财务会计学、成本与管理会计、货币银行学、市场营销、经济法概论、中级财务管理(财务战略)、高级财务管理、商业银行经营与管理、投资学、财务分析、财务决策模型、中国税制、跨国公司财务管理、项目融资、风险管理、证券投资实务等(这是国内财务课程介绍，相信美国的财务专业也是相似的)，所以推测巴菲特是学过统计学的。

2.巴菲特最大的爱好是打桥牌

玩扑克赌博的人对这一技巧了如指掌：当牌局形势对我们绝对有利时，下大赌注。在许多权威人士的眼里，投资家和赌徒并无多大区别。或许是因为我们都从同一科学原理——数学中获取知识。与概率论并行的另一个数学理论——凯利优选模式也为集中投资提供了理论依据。凯利模式是一个公式，它使用概率原理计算出最优的选择——对我们而言就是最佳的投资比例。有一本书说巴菲特和凯利曾有过交流，或许他打桥牌也曾借鉴过凯利公式的思想。

3.敢于投资“并购套利、可转债套利和破产债券套利”

许多大公司玩套利而死，巴菲特却在 2009～2010 年获得巨大的回报，如果没有足够赢的概率，没有足够的把握，他敢于在世界危机时大量投资吗？比如并购套利、可转债套利和破产债券套利等。

4.确立安全边际

巴菲特在回答听众“你投资的成功秘诀是什么？”时，巴菲特说：“两个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

原则最重要。第一，把股票投资当作生意的一部分；第二，确立安全边界。”

巴菲特表示，确立一只股票的安全边界尤为重要，这是保证成功投资的不二法门。“一只股票有其实际的价值中枢，当市场价格已经超过这只股票的实际价值很多的时候，就到了该卖出的时候了。你在‘抄底’时也不要指望在已经跌了95%或者90%的时候能够买入，这是很难的。”

巴菲特提醒投资者说，他和伯克希尔副董事长芒格不投那些“我们不能评估其未来的公司”，不管它们的产品可能多么让人兴奋。多数在1910年赌押汽车业、1930年赌飞机，到头来输得一无所有，尽管这些产品确实改变了世界。“急剧增长”并不一定带来高利润率和高额资本回报。

巴菲特借助概率确立了他的投资系统的优势，所以最后取得了持续的成功。同理，谁拥有优势概率的投资系统，谁也将取得成功。

十三、右侧交易是顺势而为

股市在任何时候都是同时存在两种截然不同的观点：看多与看空。看多的主张买入，看空的主张卖出。正因为有多空两种观点的存在，股票才发生交易。

市场主要依据两种观点操作：一是主观分析；二是依势而动。不管是主观分析派，还是趋势派，这两者均有高低手之分，没有绝对的好坏之分，善于因势而变才是善之善者也。

（一）左右侧交易的定义

1. 左侧交易定义

左侧交易是指股票(股指或其他交易品种)在运行的过程中，投资者猜测运行的趋势可能要发生反转，而采取相应操作的方法。一般的来说左侧交易是非专业的操作方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战中，很多人看多或看空是靠主观猜测。比如某股票已经上涨很多了，估计要回调于是看空；某股票下跌了较多，估计要反弹了于是看多。若是通过数据统计而得出的结果，未必不是一种方法，但多数人只是凭感觉做出这样的判断，事实证明多数是不正确的。这种思路在实战中的表现就是左侧交易，他们企图跑在趋势之前，想打一个提前量获得更多的利润。

左侧交易的成功率低于 50%，参照《A 点移动至 B 点》。

2. 右侧交易定义

右侧交易是指在股票(股指，或其他交易品种)运行趋势已经发生反转的右侧，才进行操作的方法。右侧交易是专业的操作方法。要求在开始上涨以后才进行买入操作。比如突破下降趋势线买入，突破 10 日均线买入，突破前期的高点买入。在上涨高潮过后开始调整才进行卖出操作。比如价位跌破 10 日均线时卖出、跌破趋势线卖出、跌破前期低点卖出。

实战中，只有很少的人以市场的趋势为中心，并做到顺势而为，这类人多数会成为赢家。

右侧交易的成功率高于 50%，参照《A 点移动至 B 点》。

(二) 左、右侧交易的优缺点

1. 左侧交易优缺点

左侧交易由于是靠主观猜测分析决策，容易在买入股票后，股价仍然下跌，因此套牢。上涨的股票猜测可能下跌而卖出，往往踏空错过后面的盈利机会。

2. 右侧交易优缺点

右侧交易是在股票(股指或其他交易品种)开始运行在上涨趋势中买入操作，因此不会轻易套牢；上涨高峰过后跌破均线之时卖出操作，可以让收益最大化。

选择右侧交易的好处：

右侧交易是趋势明确向好的且有利的交易，右侧交易是顺势交易。

当趋势向好之后，我们再参与是顺势交易，顺势交易才能让我们步步为赢。如图 7 所示，趋势向好之后，参与很容易获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

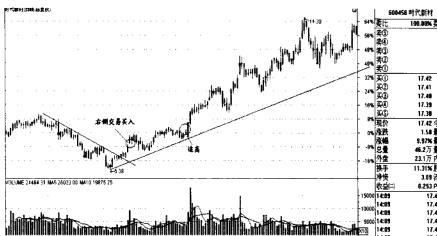


图 7

结合特殊事件和风险报酬比来确定止损位(自我保护)和止盈位。

十四、控制交易行为

对市场的分析和调查并不难，但是，要等到最佳的投资时机却是对投资者一个很大的心理考验。

——巴菲特

总有一个错误在前边。

——投机大师利弗莫尔

在证券市场，投资者犯错误是一定的事情，而少犯错误的人就可以取得成功。正如娃哈哈董事长宗庆后所说：“我们的成功是因为没有出过重大错误”。若投资者能做到这一点，必将成功！

人只能少犯错误而不能不犯错误。但人可以经过训练，控制自己的行为，减少错误，提升水平，逐渐接近“圣人”，成为赢家。

证券交易市场，我们面对的是两个敌人，一是想赚我们金钱的人；另一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个就是自己。敌人可以通过学习来达到制胜的目的，战胜自己唯有通过控制自己的交易行为来实现，在实战中，最可怕的行为是犯错。

证券交易不仅是模式优劣的较量，信息、数据的竞争，也是自我控制的比拼。特别是自我控制，它对投资的成败起着很重要的作用，甚至比模式、数据、信息更重要。

改变行动的前提就是必须知道自己的行为特征、类型，在此基础上的训练，逐步改进，才能减少错误，最后就能在证券事业上更上一层楼。

(一) 犯错的特征

1.重复地犯

有些错误几年以后依然频繁的出现在你的交易中。比如：在股票交易中，多数人曾经日复一日、年复一年地犯着同样的错误。判断失误时不及时止损、逆势交易、孤注一掷、急躁冲动等等，这些现象几乎长期困扰着大多数市场参与者。投资者将面临一次又一次的挑战。比如下定决心不再重复过去的错误，一旦进入市场交易，依旧故态复萌，情况似乎没有得到丝毫改变。

2.随时冒出

有些错误会从一个意想不到的地方冒出来。从某种意义上说，大多数市场参与者日复一日，像恶梦一样无法摆脱的错误，只能随着投机者的修养和境界的提高而被超越、被消解，而无法在当前的境况下彻底消灭，不再重犯。例如：投机交易中的止损问题、冲动性交易等问题。

3.暂时失控

暂时性失控是指暂时性没有控制行动来做对自己最有利的事情。比如赢定的棋局因小疏忽而输掉；不利时机发动没有成算的进攻；类似于“神经病”式的其他非理性行动等。失控唯一的策略就是持续地训练自己，每天不断地克制自己。

上述错误无法从根本上去消除，但能有意识地加以控制，尽量减少犯错，我们或难以达到圣人的境界，但是肯定可以通过训练，或有意识控制，比 90% 的投资者强那么一点点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）错误的类型

1.冲动交易

冲动性交易是毁灭投机者最快捷的途径。如果你不能控制风险，风险迟早会控制你。你不能凭你的想象行事，否则就是不尊重市场，不尊重市场你就会受到惩罚。

2.延缓止损

止损策略是投机者在市场判断失误时的一种保护性措施，用来阻止重大交易亏损的出现。在实战中，当价格触及止损点理应执行时，多数人没有在第一时间，即刻执行止损；此时，多数人在多数时间会进入思想上的斗争状态，诸多借口不一一阐述，这种行为会影响我们及时地做出止损的操作。多数人说：我再看看、我再等等看、我再评估一下、我再考虑一下新因素、我……这是多数人的通病，犯类似的错误绝不是偶然，而是必然。还有一些人轻视止损的执行，这是致命的错误，也是许多人不执行止损的本质原因。还一种情况，就是乱止损，导致重大的亏损，致使他在执行新的止损时痛苦万分，也会影响止损时间，从而错过最佳的止损时机。

3.逆势交易

明明知道趋势不利，还要交易，企图获得机会的青睐，或想证明自己的强大，或期望获得更多的利益，左侧交易者就是如此做的。

4.重仓交易

激进的策略，伴随着胆大妄为的重仓交易是一种短视、愚蠢的举动，早晚会成为市场的牺牲品。从长远的角度看，稳健的策略在投机市场里面是非常聪明的策略。

5.盲目交易

在没盈利模式的情况下去交易，或交易了自己不能控制风险的交易。

6.频繁交易

若是持续的盈利，频繁交易并非不可取，比如量化基金就与高频交易相关；而对于不能持续盈利的高频交易就是死路一条，实际上也是陷入了自我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无法控制的死局之中。

从进入证券市场的第一天起，“这些错误”总是在我们的左右，若不谨慎地加以自我控制，“这些坏家伙”就会给我们致命一击。即便是投机大师也无法超越，无法彻底地战胜自己。我们一般人更需要保持谨慎与谦卑，做到自我控制，不能失控。

超级短线是一项难度极高的挑战。除开减少错误的交易行为，还要控制其他交易行为，要做到：正确或有利时执行，买入且有重仓的勇气；错误或不利时也要执行，要有止损、空仓的决心。

控制交易行为是投资事业中极为重要的一项素质，若不加以控制，任意一项导致亏损的错误均可能致人于不利之地，还有就是错失盈利之机，长此以往，投资事业必有影响，甚至不可能成功。

证券交易是一门真真切切思维模式第一、行动第一、实践第一相结合的艺术。投机者要达至成功，不但要成为思想的巨人、知识的巨人，更必须是行动的巨人。

十五、统计的价值

市场数据反映出市场存在波动的某种原因，要正确解释数据分析的结果，需要深刻地理解数据的来源和背景。统计是一门很复杂的学科，应用到股市中来更是难上加难，本文仅起抛砖引玉之用。

(一) 国庆节后下跌概率 71.43%

在 2011 年国庆节时，为了判断国庆节后的趋势，我们需要对历史数据做一个疏理，并结合当时的市场情况做出判断。

1.历史数据

前些年的国庆节后是怎样开盘的？详见下表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间	十一前收盘涨跌	十一开盘涨跌	十一至后一月的趋势
19910930	−0.49%	19911003+0.86%	20%以上
19920930	−1.17%	19921005−3.23%	−20%以上
19930930	+0.47%	19931004+0.26%	反 N 形趋势，最多上涨 10%
19940930	−5.74%	19941005−10.71%	下跌 −10%
19950929	+1.58%	19951004−0.64%	最高上涨 6%左右，其后下跌 20%以上
19960927	+1.44%	19961003−1.15%	最高上涨 20%以上
19970930	+1.23%	19971006+0.14%	最高上涨 9%
19980930	+0.91%	19981005−0.65%	震荡趋势中
19990930	−0.90%	19991008−2.30%	下跌趋势中
20000929	+1.11%	20001009+0.27%	震荡上涨 10%
20010928	0.00%	20011008−2.17%	W 形振荡
20020927	−0.38%	20021008−1.18%	震荡下跌 10%以上
20030930	+0.87%	20031008+0.33%	上涨 10%以上
20040930	−1.64%	20041008+1.88%	震荡下跌
20050930	0.01%	20051010−1.44%	震荡横盘
20060929	+0.8%	20061009+1.89%	上涨 20%以上
20070928	+2.64%	20071008+2.53%	上涨 10%(并见顶)
20080926	−0.16%	20081006−5.23%	震荡找底
20090930	+0.90%	20091009+4.76%	震荡上涨 10%
20100930	+1.72%	20101008+3.13%	上涨 20%

2.小结

(1) 节前若下跌 -1%以上，且节后下跌 -2%以上，则节后必跌；

(2) 节前若下跌，且节后也下跌，则节后震荡下跌几率较大；

(3) 节前若上涨，且节后也上涨，则节后震荡向上的几率较大。

(4) 最近 5 年节后上涨比 5 年前更为明显，这是一种现象，其中内在规律暂不清楚。

(5) 节前和节后两个交易日对其后的趋势有明显的影响，值得关注此数据信息。

从上面国庆节前后的走势情况来看，有意思且有规律的是：节后上涨的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前一个交易日，也就是节前最后一个交易日往往是上涨的。节后大跌的(-2%以上)，往往是节前就有下跌的。由此看来，节前的走势很重要，当然节后第一个交易日的变化也重要，因为它对未来一个月的趋势有较大的影响。

2011 年十一节前的收盘是下跌 -0.26%，根据历史数据，十一开盘下跌的几率是(5/7=71.43%)。若真的如此，则形成：跌 + 跌 = 未来一个月趋势仍将向下，这个预测非常不好(节前跌 + 节后跌 = 未来一个月趋势仍将向下；节前涨 + 节后涨 = 未来一个月向上概率较大；若形成跌 + 涨，或涨 + 跌，则未来一个月形成震荡几率较大。)

节前日是已知的数据了，现在就看节后了，若节后开盘跌，则形成跌 + 跌，未来大盘还要下跌 -10%，那真是太可怕了。

历史数据未必就是肯定的数据，但是历史就是历史，它都是真的。

(本文写于 2011 年国庆节期间，国庆节后两个月内上证指数从 2359 点下跌至 2199 点，与当初的判断有一些差距，若以 2012 年 1 月 6 日的低点 2132 点计算，下跌幅度—9.62%，则与判断误差较小。)

(二) 二月回报率最高

从统计上，我们发现中国股市，二月份回报率最高。20 多年来，在沪深综指涨幅中，二月份的涨幅占比较大。比如有学者在 2011 年初统计：二月份的涨幅对指数涨幅的贡献度很大。

1.道琼斯中国指数 2000 ~ 2011 年平均月度回报

1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
2.95%	4.29%	1.40%	2.14%	0.25%	-3.16%	2.04%	-2.67%	-0.54%	-2.70%	1.62%	1.35%

2.上证指数和深圳综指的统计

某学者在 2011 年初统计：上证综指自 2000 年 1 月至今的涨幅为 87%，其中 58.5%的涨幅发生在二月份；深圳综指的涨幅为 179.6%，其中 108.8%的涨幅发生在二月份。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.中国上证指数历年的涨跌幅度

时间(年)	2月涨跌	年涨跌
1991	2.34%	129.41%
1992	16.42%	166.57%
1993	11.80%	6.84%
1994	0.09%	-22.30%
1995	-2.37%	-14.29%
1996	2.90%	65.14%
1997	7.80%	30.22%
1998	-1.34%	-3.97%
1999	-3.93%	19.18%
2000	11.70%	51.73%
2001	-5.15%	-20.62%
2002	2.21%	-17.52%
2003	0.81%	10.27%
2004	5.30%	-15.40%
2005	4.13%	-8.33%
2006	3.26%	130.43%
2007	3.40%	96.66%
2008	-0.80%	-65.39%
2009	4.63%	79.96%
2010	2.21%	-14.31%
2011	4.10%	-21.68%

4.小结

二月份股票回报最高，至于原因何在，暂时还没有科学的定论。

另一个小结：历年来，二月只有5次下跌，其中4次全年下跌(收阴)，只有一次收阳，若说二月下跌，则全年下跌概率80%，这样的推论是否值得思考呢？背后原因何在？

假若二月份上涨，则全年上涨概率大于80%；若二月份下跌，则全年下跌概率大于80%。我们就可以推理出另一个推论：二月份对全年的影响很大，这是大几率事件。

凡是大几率事件对我们的投资决策就有较大的实战参考价值。这是我们重视统计的重要原因。

数据统计是证券市场克敌制胜的一种有效工具，实战中可以参考，若用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之于适当的时机，必有它的可贵之处。

统计历史数据的目的是提高胜算，增加投资效率。多做不同的统计，能够提高投资的成功率。但是，读者必须留意，过往统计只能提供一个成功率的数据，而不是未来的结论。历史不会简单地重复，市况发展不一定跟统计的结果相同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特 殊 事 件 篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、特殊事件正在改变世界

特殊事件正在改变世界，这种趋势越来越强。我们要利用特殊事件渔利——避险趋利。只要我们知道和做到，一切事件均可能产生利益。

自然界的变化有其特殊性，即变化，这个变化主要由两部分组成：特定的变化和非特定的变化。对于特定变化的事件我们比较容易把握，对于非特定事件的发生我们不易把握，但不是不能把握。特殊事件的研究主要从可把握的事件入手，并对不易把握的事件做出灵活机动的对策。

研究“特殊事件”目的是期望知道：知道不确定性的成因和减少不确定性的方法，从而避险取利。

（一）特殊事件重要性

特殊事件仅指那些突发且具有影响力的事件——影响价格波动的事件。

1.国家重视特殊事件

现在对特殊事件的研究，不仅仅是机构投资者越来越重视，而且国家也越来越重视，比如中国政府最近几年做出的决策就与特殊事件有关，最为明显的是：2008 年金融危机，做出 4 万亿的投资决策；2009 年迪拜危机后，做出调控地产发展的政策；2010 年外贸出口困难，做出持续的促内销政策；2011 年日核危机，做出加强核电管理的政策；2011 年欧洲债务危机，选择稳健货币政策等等。

2.典型的“政策市”

中国政府经常有意识地运用一些政策手段来调控股市的运行。彭文平、肖继辉(2002)还通过建立股市政策的动态不一致模型，对股市政策是怎样造成股市波动的做出理论解释，还运用事件分析法。实证检验了 1991 年 1 月到 2000 年 12 月有超过 70%的股市政策都造成了股市波动。这一结果进一步论证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了股市政策会造成较强的股市短期波动(参考：彭文平、肖继辉的论文)。

中国政府的政策对证券市场的影响很大，这就要求投资者认真对待特殊事件和它背后潜藏着的特殊利益，否则就会失去结构性机会。除了影响着政府决策的特殊事件，还有行业公司的特殊事件对价格波动的影响，这正是我们学习和应用特殊事件的意义所在。

3.舆情事件与价格存正相关关系

中国上市公司舆情中心在 2011 年 6 月 28 日发布了题为《负面舆情与上市公司市值波动》的舆情研究报告。报告称，以最近一年 100 个负面舆情事件为样本，负面舆情的发生与上市公司市值下跌之间存有明显的正相关关系。

研究显示，负面舆情发生后的数个交易日内，相关上市公司股票的累计超额收益率接近 -4%，平均最高跌幅超过 8.5%。此外，上市公司股价在舆情事件爆发后的数个交易日内，成交量显著高于历史平均水平(参考《负面舆情与上市公司市值波动》)。

4.特殊事件对价格的影响思路

(1)特殊事件→影响政府制定的决策→影响价格波动→投资机会(风险)；

(2)特殊事件→影响行业的价格波动→影响价格波动→投资机会(风险)；

(3)特殊事件→影响企业的盈利波动→影响价格波动→投资机会(风险)。

无数的特殊事件影响着证券价格的波动，或正在影响着价格的波动，我们如何解读和应用这些特殊事件，是我们抓住机会或回避风险的重要任务。

(二) 研究内容与细节

下面从几个方面论述特殊事件，希望对读者有所帮助。

1.特殊事件的特征

在不确定的投资世界信息多数被人知晓、信息不完全性。

2.解读事件部分

利益与特殊事件分析、特殊事件与价格正负相关、如何提升解读能力，根据重点思考原则、格栅思维理论、甄别信息、信息处理常见程序、解读是很难的事件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.对策应用

(1)对策：特殊事件的对策、黑天鹅事件的对策；

(2)成功应用者：时势造英雄、索罗斯对特殊事件的兴趣；

(3)笔者的应用：判断可能是错误的、2010 年 10 月份大涨的根源。

正确解读特殊事件是应用的关键。当我们能正确地解读特殊事件时，多数能很好地应用特殊事件来评估投资机会与风险的几率大小问题，这才是特殊事件对《跳空追击》的作用之所在。

二、在不确定的投资世界(详谈原因)

我们生活在一个基本无法预测的世界里，它的历史充满了意外事件。

——古生物学家斯蒂芬·杰·古尔德

这个世界是什么样的？有人说《地球是圆的》，弗里德曼说《地球是平的》，各说各有理，那地球到底是怎样的？或许要论证很多年，但有一点是大家肯定的，就是这个世界是不确定的，于是有人写了一本《在不确定的世界》，这本书主要讲的是投资，这与作者鲁宾的从业经历有关。

本文的思想基本上是来自《在不确定的世界》。请读者购买这本书自己来研究一下。

鲁宾本身是套利交易员出身，在高盛公司工作了 30 年，然后在华盛顿工作了 6 年半，其中担任了几年的美国财政部长。他在华盛顿期间，发生了好几起国际性的金融危机，在他卸任后，美国也发生了“9•11”和土耳其金融危机。因此鲁宾主要就是围绕着“如何去处理和看待这些危机”来写《在不确定的世界》。

鲁宾的思考方法是建立在或然率和不确定性的基础上。比如他在书中写道：“我遇到的一些人似乎在任何事情上都比我确定。那种确定的态度并不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仅仅是一种个性特征。对我来说，那是错误地理解了现实的本质，对其复杂性和模糊性欠缺正确的态度。这对他们做决策是相当不利的，虽然方法可能正确。”

在不确定的世界里，真正有益的思路是考察决策过程本身，而不是仅仅考察决策的结果。我们收集的信息是正确的吗，还是遗漏了一些重要的数据？我们做的假设合理吗，还是说其中有缺陷存在？我们做的计算准确吗，还是存在错误？所有可能发生的事情以及它们的影响都已经考虑进来了吗？有无考虑这些事件对我们(可特指特定的机构)的整体影响？

鲁宾把做风险套利决策的过程视为一种心智上的训练，或者“在一个没有绝对或确定可言的世界中衡量机会的过程”。他的方法是考虑各种选择，尽量理解各种可能性，然后做出最佳判断。他从未把成功想象为确定的，而是尽量去增加成功的机会。

在商业世界中，追求确定性容易让人误入歧途，因为它使得我们忽视了商业无法预测的本性。它也压抑了我们本应具备的勇敢精神和冒险行动，而正是这样的举措能够使得我们在竞争中胜出。

我们希望少一点变化莫测，多一点确定，但我们永远无法掌控它，所以我们不应对此抱持奢望。

认清商业世界不确定的本质，应对之，而不是徒劳地试图否认或解决之，这不仅是一件更有趣的事情，似乎也是一条更加有效的成功路径。

笔者重复读了《在不确定的世界》，但不确定是否理解了《在不确定的世界》，根据我所理解的《在不确定的世界》的思想，我正确理解《在不确定的世界》的概率是比较低的，这应该是确定的事件。笔者读了《在不确定的世界》之后还有一种的想法，鲁宾所说的《在不确定的世界》未必是不确定世界中正确的不确定，这一点不知道正确与否。如果读者不确定已经了解笔者或鲁宾所说的意思，那肯定就没有了解所谓的不确定的意思；读者不知道谁是正确的，那就确定他还不理解不确定的意思。费了半天口舌，不知道读者明白了否？这或许就是不确定的意思。

世界是不确定的，人们的理解也是不确定的，最后绝大多数无法从这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不确定的世界里取得成功，其中包括投资、生活、游戏等等，而找到确定的相对赢法的人则会在这个世界取得领先的优势，正是有这种人的存在，我们许多人才不断努力去学习，去研究，期望自己也达到这样的位置，过上成功的高品质的生活。

《在不确定的世界》提示了不确定世界的某些确定的东西，这一本书也是一种高级思考模式下的精品，值得投资者学习与研究。

用鲁宾的话来结束本文：对我来说，利用这一机会系统地反思过去，可以使我所坚持的许多观点得到进一步提炼，从而也更为准确。

三、信息多数被人知晓

我们知道的信息，多数是被人提前知晓的信息。

下面的内容，只是为了说明一点：投资信息多数被人提前知晓。

(一) 经济数据泄密案

2010 年 5 月以来，我国宏观经济数据多次被泄露。最高检渎职侵权检察厅副厅长李忠诚通报了国家统计局干部孙振、中国人民银行干部伍超明泄露涉密经济数据案件查办情况，孙振、伍超明因故意泄露国家秘密罪，分别获刑 5 年和 6 年。

孙振、伍超明等人泄露国家秘密案件中所泄露的宏观数据，查明的主要包括几个方面：国家宏观经济数据主要有工业增加值、城镇固定资产投资同比增长、国民生产总值(GDP)、全民消费价格指数(CPI)，工业产品出厂价格指数(PPI)、消费品零售总额、人民币贷款增加、广义货币同比增长 M2、狭义货币同比增长(M1)等 9 种。

经鉴定，部分数据在国家正式公布前，属于机密级国家秘密，部分数据在国家正式公布前属于秘密级国家秘密。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于经济数据泄密案，目前已立案侦查 6 件 6 人，其中 2 件做出有罪判决，2 件法院正在审理，2 件已侦查终结。

孙振泄露 27 项数据被判 5 年。

孙振在担任国家统计局办公室秘书室副主任及局领导秘书期间，于 2009 年 6 月至 2011 年 1 月，先后多次将国家统计局尚未对外公布的涉密统计数据共计 27 项，泄露给证券行业从业人员付某、张某等人。经鉴定，这 27 项被泄露的统计数据中有 14 项为机密级国家秘密，13 项为秘密级国家秘密。北京市西城区人民法院以故意泄露国家秘密罪依法判处被告人孙振有期徒刑 5 年，判决后孙振没有提出上诉。

伍超明泄露 25 项数据被判 6 年。

伍超明在中国人民银行金融研究所货币金融史研究室工作期间，于 2010 年 1～6 月，将其在价格监测分析行外专家咨询会上合法获悉的、尚未正式公布的涉密统计数据 25 项，向证券行业从业人员魏某、刘某、伍某等 15 人故意泄露 224 次。

经鉴定，上述被泄露的 25 项统计数据均为秘密级国家秘密。北京市西城区人民法院以故意泄露国家秘密罪依法判处被告人伍超明有期徒刑 6 年，判决后伍超明没提出上诉。

小结：如此重要部门的信息数据都能被人提前知晓，何况一般的信息呢？

（二）深入掌握信息

某专家说，中国历来是受自然灾害较为频繁的国度，海外游资与彭博社、路透社等金融信息情报部门联系非常密切，美国摩根大通、路易达孚和 ADM 公司中都有专门的部门，投入重金，长期跟踪中国农产品产销状况。一方面是对整个中国农产品进行中长期的布局；另一方面则通过资金渗透的方式，对农产品 1～2 年时间的价格进行提前评估。

随着以沃尔玛、家乐福为代表的跨国销售公司在国内大中城市布局的逐渐深入，海外游资更容易掌握中国人的消费习惯，同时可以通过“销售终端”来“倒逼”生产源头，通过对供货商供货质量、供货水平的要求，清晰地掌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

握国内任何一个具体品种的产量。如今干辣椒、食糖、普洱茶等农产品，就是通过来源广泛的渠道，实现价格预测的。

小结：连商业机构也有自己的研究部门了，未来我们的竞争会更激烈！

如果我们没有特别的渠道来获得信息，又期望通过特殊事件信息来获得利润时，最好的选择是深入研究事件和采取灵活的对策。

四、信息的不完全性

把信息的不完全性和预期的不确定性归结为信息的分散性，从而把不确定性转化为决策中信息的利用问题。

什么叫信息的不完全性？

信息的不完全性不仅是指那种绝对意义上的不完全性，即由于认识能力的限制，人们不可能知道在任何时候、任何地方发生任何情况，而是指“相对”意义上的不完全，即市场经济本身不能够生产出足够的信息并有效地配置它们。

完全信息是信息对于双方来说是完全公开的情况下，双方在所决定的决策是同时的，或者不同时但在对方做决策前不为对方所知的。在现实的市场中，“信息的完全性”从一开始就不存在。

信息不完全性产生的根源何在？

1.信息交易

作为一种有价值的资源，信息不同于普通商品。人们在购买普通商品时，先要了解它的价值，看看值不值得买。但是，购买信息商品却无法做到这一点。有的人认为某信息具有价值，而另一些人的判断，有可能是更高，也可能是较低。在这种情况下，有一些人就可能先购买，有一些人可能后购买，另外还有一些人不购买。显然，市场的作用在这里受到了很大的限制。

2.信息的判断

即便你“知道”了某些信息，也不能确定相信这些信息是“信息”。这可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能是多数情况之一。正如笔者与人交流时谈过一个观点："即使给投资者世界上百战百胜的投资法，有一些人还会输，因为他不一定相信，即便他相信，也未必能百分百执行"。对信息的理解也是如此，人们多数是有主见的人，这是导致信息"不完全性"的又一原因。

3.信息的创造

信息是可以"创造的"。有能力创造信息的人们，可以通过那些信息轻而易举地影响市场。但大多数参与市场的人，则没有那样的能力。所以很自然，能创造对自己有利信息的人，将会有更多的获利机会。从这层意义上讲，信息绝不可能具有完全性。

4.信息的传递渠道

公开媒体信息的传递价值明显低于特权的具有内在价值传递的渠道，即便是公开媒体也存在信息不完全性，不同媒体的受众不同，导致信息的不完全性。

5.信息的数量

由于信息的数量很大，而处理能力不是很强，导致了信息的不完全性。

6.信息的收集容纳能力

我们这个世界的信息是很多的，但是我们没有一个人或一个机构可以容纳所有的信息，容纳海量信息是不可能的事情，这导致了信息的不完全性。

7.信息的传递时效性

信息的时效性，是指信息从发出，接收，到投入使用的时间间隔及其效率。信息传递速度的快慢，是科学技术水平或方法决定的传递信息的工具和途径，是信息工作者决定的。其中任何一点的差异，决定了信息的传递时效性不同。

8.信息的价值

无论信息的获取如何接近平等，但那些信息不过属于言语化的或是可以反映在电脑上(数字化)的"显性知识"。而不能用语言表达的，也就是那些必须从其他渠道获得的"隐性知识"，则不能公开在网络上。能否获取那些"真正有价值的信息"，才是获得利益的关键。

9.信息完全性和不完全性的悖论

悖论是人类思维的难解之谜。当公元前六世纪的克里特哲学家埃皮曼尼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

德讲“克里特人总是说谎者”时，它就已经成为困惑人心的理智漩涡了。无独有偶，在东方的道家和禅宗那里，悖论式的语言也随处可见。不过，道禅并不是去刻意消除悖论中的矛盾，却常常借以表述自己的思想。

假设信息是完全性的，那么多数人是可以成功的，事实上多数人没成功，所以信息具有不完全性。

总之，信息的不完全性是信息的基本特征，我们一定要清楚地知道我们面对的信息是不完全的，这是恒定的。关键是我们如何面对我们所掌握的信息，如何解读和利用这些信息。

五、利益与特殊事件分析

利益与特殊事件的关系：特殊事件是利益的载体，利益是特殊事件的目的。证券交易是分配利益的一种途径，分配利益才是目的，特殊事件分析只是手段。

证券市场有 6 个问题很重要：一是利益是怎样分配的；二是利益的种类有多少；三是怎样分析利益的载体及利益的大小；四是怎样判断利益操纵者的操纵手段；五是利益主导者的对策是什么；六是我应该怎样做(怎样的对策对我最有利)。

(一) 如何识别特殊事件所承载利益的真假

1.历史上公布日就是个股高位的案例

(1)[2011-07-05]葛洲坝(600068):上半年新签合同额持续增长。下跌超过 20%。

(2)[2011-07-28]上海电力(600021):收购集团核电资产,打造 A 股“核心”公司。跌过 20%。

(3)[2011-03-18]交运股份(600676):资产注入,强化主业。下跌超过 20%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)[2011-02-22]中国宝安(000009):发力高科技,股权激励助推业绩持续增长。下跌超过30%。

(5)更多的自行收集。

小结：已被人提前知晓的特殊事件，“利好公布”就是“见光死”。

2.历史上公布日就是个股启动日的案例

(1)[2011-03-29]包钢股份(600010):稀土资源与重组是公司未来的投资主题。涨50%以上。

(2)[2011-06-08] 中船股份(600072)：香港媒体报道中国造航母之相关信息，作为一家拥有深厚军工背景的造船股。即时启动，上涨幅度超过50%。

小结：较大的利好事件对价格短期的波动有较大的影响。

3.历史上公布信息几天之后个股才启动的案例(自行收集)

所有非自然灾害之外的特殊事件都被特权人先知晓，由于非自然灾害的特殊事件占的比重超过99%，所以研究被人知晓的特殊事件是重点。对特殊事件趋势性和价值性评估就显得非常重要。

(二) 特殊事件发生的本质

特殊事件除开自然灾害不可测之外(非常难测)，其他的一切特殊事件都是基于某种利益而推动(发生)，因此特殊事件是利益的载体，所以我们要分析的重点是谁是利益主体？谁是既得利益最大者？主力的利益又是多大？是否是主力操纵的利益推动下的特殊事件？主力或主导者怎样看待当前发生的特殊事件？运用特殊事件来分析投资的投资者一定要解决这些问题，否则很难正确运用特殊事件这种投资思路来获利。

(三) 以未来上市公司的既得利益来评估是否值得参与

案例1：某公司“投资1亿元从事钒矿的探矿、采矿及提炼等业务”。初步判断该业务短期内难以贡献业绩,长期可提升公司资产的回报率。预期1年后，每年可以为上市公司增加利润1000万元以上，把这个利润加到原有利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中去，算出每股收益是多少？若低估则加入自选股，否则不参与。

案例 2：某公司“上半年净利增长六成”。为什么会如此增长啊？原来是公司高端钕铁硼产品价格转嫁能力已于二季度初现，并将持续，高毛利率维持有保障，产品结构调整后主攻节能环保领域，与国家产业调整的大方向相符，未来将步入快速发展期。

对于这两类特殊事件，你是怎样看的？主力又是怎样看的？

笔者看好案例 2 发生的特殊事件，有兴趣的投资者可以多研究案例 2，对提升水平必有好处。

（四）价格确认时机——以未来主力的既得利益来评估是否值得参与

即使是低估的个股，也需价格确认才能确认何时参与是最好时机。

主力是谁？主力是决定价格涨跌的主流资金的力量总体之简称。

主力是投资者的敌人，亦是朋友，没有主力就没有趋势或无趋势。任何股票都是有主力的，主力是指主流资金的力量，这个力量可能有时是一种趋势性的共振之力。如果你站在了主力一面，你就可以获得较好的利益分配权，否则就是被分配方。

何时是主力拉升之机？

即价格出现异动之时，请参考《跳空追击》之价格异动定式。

（五）利益之比较

1.特殊事件的实质

特殊事件看似重要，实质上更重要的是利益主导者如何看待这个特殊事件？

(1) 当特殊事件所承载的利益大于当下的主导利益者的利益，则仍有机会向上。

(2) 当特殊事件所承载的利益等于当下的主导利益者的利益，则机会不确定。

(3) 当特殊事件所承载的利益小于当下的主导利益者的利益，则向下几率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较大。

2.怎样界定特殊事件所承载的利益

(1)进行利润换算，比如这个特殊事件发生后，最大的利益是多少？最小的利益是多少？中位数是多少？一般情况下选择中位数，若没有信心，可以选择最小利益进行评估。

(2)感觉利益的大小，这只有经验老到的人才能感觉得到。这不具有确定性。

3.怎样评估主导利益者的利益

(1)上市公司大股东的利益是多大？

(2)上市公司的流通股东的利益是多大(这里面一般俗称为主力)？

因势利导，你也可以做出最佳的选择。

六、事件与价格的关系

所有与利益相关的事件，必然与价格相关，要么是正相关，要么负相关。绝大多数特殊事件是被操纵的，或被人提前知晓的，只有一类事件是无法被人操纵的和提前知道的，那就是自然界发生的天灾地祸。

自然界发生的事件，现在也越来越受到人们的重视。预测大自然界发生的事件即将进入人类预测的范围之内。比如预测地震发生，预测天气变热，预测经济运行趋势……

特殊事件最值得研究的有三种：自然界发生的事件；国家新政策的事件；各行业发生的利好事件。对于个别公司发生的特殊事件要谨慎对待，因为此类特殊事件被操纵的几率大于50%。

特殊事件要么是驱动价格的内在力量，要么是被特定者操纵价格获利的道具。识别其性质或关系，对投资决策具有很重要的作用。

每一次特殊事件的发生，必有一方从中得利，另一方失利，所以特殊事件是转移财富的道具。懂者得利，不知者失利或无法得利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

绝大多数特殊事件与操纵者利益正相关，与投资者从整体上利益来看是负相关的，只有一部分是正相关的。

(一) 特殊事件发生状态

(1)虚实：特殊事件有时存在虚则实之，有时实则虚之，此类较难鉴别。

(2)奇正：特殊事件有时存在奇正相生之特征，有时正生奇，有时奇生正。

(3)大小：特殊事件有时看似利益大，实则利益小；有时看似利益小，实则利益大。

(二) 特殊事件关系表

载体环境	操纵	预测	判断	周期	投资操作性
自然界	不可操纵	可提前一段时间预测	当下可判断	周期趋势较长	大
国家政策	机构难操纵	可提前预测	当下可判断	一般时间较长	较大
行业界	机构难操纵	可提前预测	当下可判断	周期有长有短	中
个股	机构易操纵	难提前预测	当下难判断	周期有长有短	小或无

(三) 相关性与判断

特殊事件与价格之间的关系有以下几种：

(1)正相关性几率较大：自然界和行业性的利好事件，几率较大；

(2)正相关性几率较小：个股较大的利好事件，几率较小；

(3)负相关性几率较大：自然界和行业性的利空事件，几率较大；

(4)负相关性几率较小：个股较大的利空事件，几率中等或较小；

(5)正负相关性无法判断：行业、或个股较小的利好，或利空事件无法判断。

(四) 根据特殊事件与价格之间的关系做出相应的对策

决策依据：大盘趋势好坏、个股趋势好坏、特殊事件真假与大小。

(1)如果大盘趋势极好时，即便假的“利好”特殊事件也会产生正面的利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好催化剂作用；对策：及时参与。

(2)如果个股趋势向好时，即便假的“利好”特殊事件也会产生正面的利好催化剂作用；除非大盘非常恶劣才会好事变坏事，坏事更“坏事”；对策：谨慎对待。

(3)如果大盘趋势向好，个股趋势向好，只要有特殊事件就可以介入!此时不管特殊事件的大小、或真假，此时价格已处于强势，只要从心理上影响人们就可以了，这种决策对高手来说就是最佳的机会点，当然也要设置一个止损位，破位止损保护；对策：大胆参与。

(4)如果大盘趋势向好，个股趋势不好，若遇突发的重大利好特殊事件；对策：待机介入，根据盘中的盘口语言确定是否介入，若有“启动”迹象时，即刻买入。

(5)如果大盘趋势向好，个股趋势不好，若遇突发的一般利好特殊事件；对策：列入参考，待机参与。

(6)如果大盘趋势不好，个股趋势向好，若遇突发的重大利好特殊事件；对策：待机介入，根据盘中的盘口语言确定是否介入，若有“启动”迹象时，即刻买入。

(7)如果大盘趋势不好，个股趋势不好，若遇突发的重大利好特殊事件；对策：待机介入，根据盘中的盘口语言确定是否介入，若有“启动”迹象时，小仓位即刻买入。

七、如何提升解读能力

经济事件将会给我们带来持续赚钱的机会，但我们需要具有“火眼金睛”般的能力，看得懂，识得破特殊事件，这样才能抓住机会，从而获利！

特殊事件好像是打牌时的底牌，能读懂市场底牌者就能获利。K线就像是打出来的明牌，明牌这样或那样打出来，必有原因，或许底牌影响了明牌的决策(我们多数人的决策是基于掌握了已知的信息做出来的，自我感觉优势就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制定积极策略；自我感觉劣势就制定稳健策略）。

一切的事情发生都有内在的原因，而不是毫无根据的。比如罗马不是一天建成的，在建成之前就是有迹象的，有气势的，即便是一个普通人也知道会发生。这是大事情预测法。至于小事件预测法，则需要更多的因素（条件）才能分析出结果，这需要智慧。

下面罗列一些能提升解读能力的技巧：

（1）提升信息处理能力。分析资金或企业的未来需求，及事件性刺激等等，全方面判断特殊事件的发展。完善信息收集能力，这对处理信息和信息的品质更有保证。如参阅网络评论。

（2）快速抓住重要信息的要点。这是重点思考原则的内容之一。是解读信息的重要能力。要经常自问：能否抓住重点信息？训练自己对重点信息的敏感度。

（3）多学习特殊事件相关的书籍或文章，提升整体的实力，比如索罗斯处理特殊事件的能力特别强，因为他懂得哲学。正如“熟读唐诗三百首，不会作诗也会吟”。

（4）多在调查研究上做文章。事件高手迪南认为事件驱动型投资是一个“消息的竞赛”。他总是在调查研究上做文章，尽可能得到别人没有的信息。他说：“这确实需要下一番苦工夫。我们只有在‘投资图景’被充分描绘时才会大笔下注。”

（5）多总结归纳，这是提升实力的重要要求。比如在信息出现后有被大盘错杀，或突遭板块，或其他短期利空抹杀的品种，要记录，过后要总结原因。

（6）论证可行性与价值比较。特殊事件加利益，所有暴涨个股无一例外。

（7）需要提升推理能力，理清分析思路，要学习逻辑学、博弈学等推理方面的知识。

（8）多积累经验。关键看你对相关重大财经资讯的敏感度和平时相关知识的累积及反应度。

（9）多回顾历史上发生的特殊事件。这对我们的思路有一定的启发作用。要多跟踪后续报道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(10)多评估特殊事件的后劲，评估多了，你的评估能力就会逐步提升；多探讨即时经济资讯，但不做为介入某股的理由，这有利于我们培养对信息的感觉。

(11)重点研究不可逆转的趋势性特殊事件。重点关注比较大的事件，比如日本核事件、美房危机等等类似的事件。抓住重点信息的核心价值，并及时主动出击。

投资者若想通过突变机会获利——想通过特殊事件获利，就需要不断地提升自己处理信息的能力。解读能力的提升需要一个循序渐进的过程，潜心研究才是出路。成功没有捷径，端正心态，脚踏实地，努力前进，必将有收获！

八、根据重点原则思考

处理信息的目的就是为了应用。海量数据和信息让我们难以处理，那我们怎样快速高效地处理这些“难以处理”的信息呢？

证券市场处理信息的主流思考模式是：根据重点原则思考和格栅理论。

根据重点原则思考，是在《专业投机原理》作者维克多•斯波朗迪所提出的“根据重点思考”基础上发展出来的思考方法，与斯波朗迪所说大意相近，有一些新内涵，在继承斯波朗迪所说的基础上，以下谈的是笔者所理解的根据重点原则思考。

(一) 鳄鱼原则

“有一个交易法则称为‘鳄鱼原则’。这源自于鳄鱼的吞噬方式：猎物愈试图挣扎，鳄鱼的收获便愈多。假定一只鳄鱼咬住你的脚，它咬着你的脚并等待你挣扎。如果你用手臂试图挣脱你的脚，则它的嘴巴一张一合，便同时咬住你的脚与手臂。你愈挣扎，便陷得愈深。

“所以，万一鳄鱼咬住你的脚，务必记住：你唯一的机会便是牺牲一只脚。若以市场的言语表达，这项原则是：当你知道自己犯错时，立即了结出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场，不可再找借口、期待、祷告或采取其他任何动作，赶紧离场。不可试图调整头寸、避险或其他无谓的措施，赶紧认赔出场！"

上面是作者斯波朗迪的原话。这里谈一下我所理解的鳄鱼原则，对于世界上最优秀的交易员总结出的"鳄鱼原则"(Alligator Principle)，笔者深信不疑，这一段话，至少读过5遍以上。斯波朗迪在说明这个原则的重要性时还举了一个自己操作案例的体会，以说明这个原则的重要性。作者斯波朗迪在最后说："我当时认为，如果承认自己在INA上犯了错误，相当于承认自己不认识英文字母。由于'谬误的自尊'与虚荣，我一再地违背交易法则。"

这个原则简单有效。是所有期望成功的交易员在进入市场之前，都需要反复训练对这一原则的理解程度和执行程度。许多交易者需要经历几次爆仓(或较大的亏损)之后才有所悟，只有当你理解程度越深,你的执行力度才能越强。

斯波朗迪在这个原则的基础上引申出了重点思考原则，这个思路是对的。笔者在这里要补充一点个人的思考，那就是《鳄鱼的生存制胜之道》。鳄鱼是怎样根据重点原则思考的呢？或许鳄鱼根本没有我们想象那么"聪明"，但是它既然能生存下来，必然有它的生存智慧。

(二) 鳄鱼的生存制胜之道——鳄鱼根据重点原则思考

鳄鱼之所以能在最恶劣的环境中生存下来，凭借的是理性、耐心、速度、效率。

鳄鱼的理性，表现在它绝对不去追逐很难得到的目标。鳄鱼通常处于平静状态中，像一节飘浮在水面上的树桩般纹丝不动，只露出一对鼻孔和眼睛，耐心地观察着水面和陆地上的动静。

速度制胜。鳄鱼的速度就是它们制胜的武器。鳄鱼善于隐藏或伪装自己，隐藏行踪直到最后一刻才会现身。一旦发现猎物，鳄鱼在猎取目标的刹那间所爆发出快如闪电的惊人速度和巨大爆发力，足以令其他生物措手不及。

效率至上。鳄鱼是地球上最致命、最有效率的掠食者。鳄鱼的捕猎方法用最少的体力获得食物，使自己尽可能处于相对安全的境地，可谓大巧若拙，效率奇高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鳄鱼的以静制动、以不变应万变的策略，多看少动，养精蓄锐，耐心守候时机的到来再精心选择目标进行快速有效的攻击，做到不动则已，一击必中。这就是鳄鱼的生存制胜之道。

学习了“鳄鱼的思考原则”，我们最好的选择：一是不要去鳄鱼存在的地方；二是学习“鳄鱼”，把自己变成“鳄鱼”，做最有效率的行动者。

(三) 重点思考原则

斯波朗迪提出的“根据重点思考”，或“根据原则思考”，大致的思路如下：根据今天事件的分析，预测长期的未来；以适用近期与过去历史的同一个概念，了解今天发生的事件。

优点：以原则统辖信息，那么，复杂的市场资料在原则的统辖下，将变得相对单纯而易于处理。

对重点思考原则进行初步的分析与整理，重点要求有 4 点：

(1) 抽取重点。处理信息的关键在于：如何从每天无数的资料中抽取根本重点。为了掌握这种能力，你必须以原则统辖信息，原则是界定金融市场性质的基本概念。一项原则上在无数特定事件与无数相关资料中，抽象化的一种普遍性概念。复杂的市场资料在原则的统辖下，将变得相对单纯而易于处理。

(2) 基本原则。如果我们了解基本原则，原本看似非常复杂的现象，便可以整理为相对单纯的知识。应该根据原则思考，是一回事。如何坚定原则又是另一回事。界定投资界的名词不仅是一种概念化的程序；更是了解市场的根本步骤，并认定统辖它们的原则。

(3) 根本知识。任何领域内，明智的决策都需要仰赖根本知识，使所有的观察事件都可以诉诸于这项统辖因果关系的根本概念。在金融市场中，基本知识代表的是价格走势与价格趋势的原则。它们代表市场的普遍性质，并界定各个不同市场的特质。

(4) 处理程序。培养这种知识，需要持续将明确的事件转化为抽象的概念。并将抽象的原则套用在实际的事件上；根据今天事件的分析，预测长期的未来；以适用近期与过去历史的同一个概念，了解今天发生的事件。我称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这种程序为“根据重点思考”，或“根据原则思考”。

在没有改变原文意思的情况下，对“根据重点思考”进行了思考，把内容划分为 4 个细节(16 字)。就形成了：处理程序、根本知识、基本原则、抽取重点。若我们在思考其他事情时，根据这 16 字去思考，是否能快速处理信息呢？答案是一定的。

(四) 实战动态重点思考与静态研究重点思考的区别

实战的动态思考与静态的研究思考是完全两码事情。即便是静态的思考许多人也无法快速进行重点思考，比如看一本书，快速找出书的重点，许多人也不能快速切中要点，比如《跳空追击》，你认为这本书的要点是什么呢？许多人看一遍未必就确定得了。而实战性的动态思考难度更大，除了速度之外，还有其他因素影响人们根据某些重点原则进行思考。

重点思考原则必须通过实战关的考验，若不能在实战中实施重点原则思考，那么重点思考原则是没有价值的。比如价格跌破核心 K 线的最低点，此时你需要做出唯一的决策就是止损，根据实战重点原则思考的简洁判断就是止损。其他分析都是次要的。

根据重点原则思考与根据重点思考原则具有差异之处，你必须知道什么是重点原则，然后才能根据重点原则去思考，而不是所有的原则。这是区别之一。

至于何为重点原则，何为一般原则，无法给出确定的标准答案，但可举一个例子，比如法律，重点原则就类似于《宪法》；一般原则就类似于《行业法》。我们必须无条件的遵循《宪法》，但一般性法规可能与我们无关，如食品制造经营的相关法则，我们只做投资，不去做食品经营，那么食品行业的法律法规与我们就没有直接的关系(有一定的间接关系)。重点原则与一般原则也是如此应用。

根据重点原则思考，就是根据你认为最重要的原则去思考。比如《跳空追击》的实战重点原则是风险报酬比小于 1∶3，而其他重点是核心浪、核心 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等等。在实战中，重点很多，但是重点原则只有少数几点。而这些重点原则是决定赢输的关键点，所以为了达到目标，为了取得胜利，我们必须根据重点原则去思考，去处理信息，去执行。

建立重点原则，并根据你最擅长的程序去处理信息，那么处理信息效率必定会提高，实战绩效也会提高，这才是重点，其他的一切都围绕这个服务。

九、解读是很难的事件

特殊事件的定义：所谓特殊事件是泛指一切对价格具有正(负)效应的突发事件。

特殊事件泛指：一是指公司本身发生的事件，比如新产品投产(试产价值不大)、分拆、收购、合并、破产重组、财务重组、资产重组、股票回购等突发事件；二是引起价格波动，公司之外发生的突变事件，比如自然灾害、经济周期、政府政策、政治事件、扰乱性事件、债务危机、行业变动、流动性驱动等等。

由于特殊事件的特殊性、复杂性、多变性，致使解读特殊事件很难。正因为解读和应用特殊事件难，特殊事件才变成了一种机会。因为难，所以阻止了许多人利用这个工具；因为难，特殊事件背后的利益才大。若能了解特殊事件的特点，并找到较好的解读方法，我们一定能从中渔利。

对特殊事件的难点做一个大概的分析：

1.特殊事件的“操纵者”不确定

特殊事件的“操纵者”可以是自然、国家(政府)、机构、个人。

2.特殊事件分类较广泛

分类能更细致地比较各种特殊事件的价值大小，及发生的可能性。

3.特殊事件的价值大小难评估

特殊事件的价值较难评估。研究特殊事件的主要目的就是想知道特殊事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件蕴藏的利益大小，只有知道了特殊事件对价格的影响如何，才能帮助我们做出正确的决策。价值大小的关系简单划分如下：

(1)可预测的确定事件：①价值较大；②价值一般；③价值较小。

(2)可预测的不确定事件：价值不确定。

(3)不可预测的事件：①价值较大；②价值一般；③价值较小。

可预测与不可预测是有差别的，这一点大家容易理解。但是对于可预测的不确定事件与不可预测的事件就有些难理解，举一个例子：可预测的不确定事件如世界经济将在未来具有不确定性；不可预测的事件如自然变化不知道在未来怎样进行，何时发生灾难。前者具有相对的确定性，后者则完全无法知晓。一般来说，不可预测的事件也蕴藏着不同的价值，只是我们无法判断而已。

从上面的分析来看，我们唯一能做的事情就是去预测可预测的确定事件。这将是我们的重点工作。

4.大事件较难预测

较大的特殊事件从理论上来说是可以通过预测来提前“知道”，实战中要做到此点非常困难！

5.实战应用不易

在实战中，多数特殊事件没有价值，多数特殊事件是对手来骗我们的“道具”。反过来，也影响特殊事件的解读(研究与实战的重点思考有区别。请参照《根据重点原则思考》篇)。

6.信息获取不易

不同的渠道，价值不同。信息越有价值，渠道成本越贵。

7.信息解剖不易

从大量的信息中找出最有价值的信息，然后以易懂的表达方式，这需要很大的成本，而且很难。

8.其他更多的问题

在最短时间内知道利益的大小难？提前预测事件的发生？以及如何应用？

特殊事件的解读面临8个难点，在实战中不易解读就是很正常的事情了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事情虽难，只要我们努力去做，有方法地去做，必将有益。

十、特殊事件的对策

世界经济史是一部基于假象和谎言的连续剧。要获得财富，做法就是认清其假象，投入其中，然后在假象被公众认识之前退出游戏。

——索罗斯

凡事总有盛极而衰的时候，大好之后便是大坏。重要的是认清趋势转变不可避免，要点在于找出转折点。应该说，特殊事件的轮番炒作精髓也是如此，万炒不离其宗而已。

实战中，我们如何应用特殊事件来抓住机会和躲避风险呢？

1.以风险报酬比为中心

以风险报酬比为中心，根据实际发展情况及时调整战略对策，并据风险报酬比来确定交易——把握机会和回避风险。

2.发展致胜策略

投机是一种发展致胜策略，把获胜的金额或概率拉到自己身边来，或只在能控制的范围内出击。光知道特殊事件是没有用的，还需要知道市场的反映，并且做出及时的具有针对性的对策。

3.从市场龙头板块中找特殊事件

以市场为中心来测试特殊事件的价值是市场为王的思想。从强势股里面寻找龙头股。并求证特殊事件的可能性。由于我们的多数信息被他人提前知晓，那么必定有人提前买入，这样就会反映到市场中来。有一些股票在大盘大跌时反而上涨，往往是这种情况具多。这也是我们搜索特殊事件的策略之一。

4.市场的直接反应，印证特殊事件

市场为王。面对所有消息，要盯住与之对应的市场——“市场对它的真实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反应”，趋势出来，无论大小，时间长短，要做的就是跟上，仅此而已。

价格的波动与当时的市场也有一定关系。和相关个股处在点位有关。所以说，市场主力资金对特殊事件的反应是我们所关注的重要事件之一。

5.重点把握不可逆转的趋势性特殊事件

大事件大投资，小事件小投资，没事件不投资。

(1)重点关注比较大的事件，比如日本核事件、美房危机等等类似的事件；

(2)关注国家政策对公司的影响；

(3)关注行业变化对公司的影响；

(4)关注外围变化对公司的影响；

(5)对公司业绩有 30%以上影响的事件均列为重点事件，小于 30%，可以略为不计。

6.不参与的事件

①不确定的事件；②影响较少的事件；③不易判断清楚的事件；④其他不参与的事件。

7.完善与修正对策

上述策略，要逐步完善，以实战利润为中心，完善或修正时应以利益为重。

特殊事件在实战中的应用(对策)需要结合当时的实际情况，做出合理的决策。

十一、时势造英雄

清末首富胡雪岩之所以成功，因素或许很多，但其中最为重要的一点，就是他能抓住“特殊事件”里面的机会，他多次抓住机会，且规避掉风险，最后成为首富。这个结果是社会时势给予他的机会。最后他之所以失败，是因为他没有解决一个“特殊”的可预测的风险。由此可见：时势既可以造就英雄，也可以毁灭英雄。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

特殊事件是时势的具体表现。特殊事件“创造”的机会是很多的，也附带许多潜在风险。世界不是缺少特殊事件，而是缺少发现特殊事件的眼光，和把握特殊事件的智慧及勇气。

利用时势赚到大钱的人物。

（一）斯利姆抓住了大机遇成为新的世界首富

在全球富豪中，身为黎巴嫩移民之子的埃卢创造了一个神话，曾经创下最近 10 年全球个人资产增值速度最快的纪录。

斯利姆在少年时代便表现出他的投资天赋。这个黎巴嫩移民的后代 11 岁时就做出人生的第一笔投资——购买政府储蓄债券。等到 15 岁的时候，他已经成为墨西哥最大银行的股东。

1962 年，斯利姆毕业于墨西哥国立自治大学土木工程系。之后，他曾当过一段时间的老师，但他知道自己真正的兴趣还在于商业，于是不久便辞职。

1982 年，墨西哥发生经济危机，货币贬值，大家纷纷撤出投资，把资本转向美国和欧洲。在墨西哥经济前景不被看好的情况下，斯利姆做出了和父亲当年一样的决定：以低价收购了许多濒临破产的烟草企业和餐饮连锁公司。几年后，这些企业的资产大增，为他的发家之路打下了坚实的基础。这之后，斯利姆的更大机遇出现在 1990 年。当时墨西哥掀起了一股国有企业私有化的浪潮，他趁机买下了墨西哥电话公司。在他接手这家电话公司时，公司的效率极其低下，安装一条电话线需要几个月甚至几年的时间，在业内名声很差。

斯利姆成功地将它改造成了一个现代化、专业化的大企业。如今，墨西哥 90%的电话线路都由斯利姆掌控。依靠这棵摇钱树，他逐渐建立了自己庞大的产业帝国，一步步从墨西哥首富发展成为拉美首富，直到现在的世界首富。

（二）华尔街奇才下注做空美国楼市狂赚 150 亿美元

特殊事件创造的机会

在华尔街，房地产市场垮台产生了大批输家。如今看来，最大的赢家是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美国对冲基金经理——约翰•保尔森。

闻到房市泡沫的味道。

2006 年初，人们普遍认为，房价决不会在全美国范围内下跌，楼市和住房抵押市场不该有大麻烦。但保尔森的独到见解是：房价不可能只涨不跌，不会有永远的牛市。

保尔森亲自分析，并得出结论：债权人越来越难收回贷款。他深信投资者大大低估房屋抵押市场的风险。

保尔森刚开始做空房价时，出现了一定程度的亏损，为减轻压力，他每天在号称纽约"后花园"的中央公园跑步，他告诉妻子，自己在等待成功。

在 2007 年 2 月 7 日某报纸刊出新闻：美国第二大次级抵押贷款企业新世纪金融公司预报季度亏损，此后形势对保尔森越来越有利。

由于美国房价大跌，2007 年他成功下注做空楼市，他管理的基金狂赚 150 亿美元，年薪因此达到 30 多亿美元。这可能是华尔街史上最大的一笔个人收入。

保尔森的成功在对冲基金业内广为流传。连号称"金融大鳄"的乔治•索罗斯都以请客吃饭的名义，想了解保尔森下赌做空楼市的细节，想知道他如何用几年前都不存在的金融工具来成功运作。

保尔森尽力保持低调——他不想在别人因为楼市下跌而痛苦的时候庆祝自己的成功。

许多利用特殊事件而成功的投资者，在此不一一举例。若你能把握特殊事件，你将像他们一样，你就是下一个成功者！

十二、索罗斯对特殊事件的兴趣

我是对特定事件的过程有兴趣……真正重要的是特定状况下会发生什么事情。

——索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用简洁易懂的方式表达出深奥的内容，为大智慧。当出现深奥的复杂的信息时，能快速地处理信息，并得出明确的结论，也为大智慧。

投资界谁有这种大智慧呢？答案是：索罗斯、巴菲特、利弗莫尔等投资大师具有。

索罗斯的最大天赋之一是具有化繁为简的能力。比如：索罗斯可以跨足不动产、农牧业、网络公司、寿险公司、金融商品、超级市场等各种不同领域，他全部是亲自了解，并不只是听任幕僚人员的建议。而且他每天要花三分之一的时间思考，他并非超人，他只是将信息、知识化繁为简真正融入到他的投资生涯和日常生活中。

通过学习索罗斯的相关信息(资料)，把他的行为特点解剖如下：

(1)等待催化因素的出现。

市场走势时常会呈现长期的低迷不振。为了避免使资金陷入如一潭死水的市场中，你就应该等待能够改变市场走势的催化因素出现。(索罗斯语)

成功的投资者需要在“万事俱备，只欠东风”时有耐心等待时机和契机！

(2)特殊事件对价格的影响就具有突变式特征，这使得笔者对特殊事件的研究深信不疑。我们可以看到，索罗斯无论在哪类金融市场中，他最关注的都是突变式的机会。如果说巴菲特的强项是战胜恐慌；那索罗斯的绝活常常是打击泡沫。殊途同归。

(3)多阅读是了解信息的最有效方式，也会提升信息处理能力。

索罗斯订了 30 种业界杂志，也阅读一般性杂志，四处寻找可能有价值的社会或文化趋势。他遍览群书的目的，就是要从资料审视有何特殊之处，伺机切入市场。他很清楚，他必须把各种可能的信息输入脑子里，然后才能有凭有据地输出投资策略。

单是阅读资料，索罗斯认为尚嫌不足，在他有地位及影响力后，他更可以透过亲自了解，实地勘查的方式，更深入了解投资标的。

(4)要有垃圾里找黄金的慧眼。

索罗斯对冷门的东西特别感兴趣，例如在套汇还是一项冷门又无聊的工作时，他把套汇研究得很透彻，一跃成为套汇理论兼操作的大师。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他有独特慧眼去找到低价而有潜力的股票。

1960年，他发现一家德国的联合保险公司，若以联合保险的资产价值相较，股价实在太低了，他便开始推荐联合保险的股票，结果此股票涨了三倍。

(5)神秘第六感。

索罗斯很相信自己的动物本能。每当事情生变，他就会觉得痛，当他直接管理基金时，就时常会背痛，只要一开始痛，他就知道投资组合有问题，更妙的是如果痛的地方是左肩，就是货币方面有麻烦。

索罗斯多年的“实战能力与自身”连为一体了，这是产生直觉的重要因素。对事件的直觉很重要，是化繁为简的能力之一，这也是一种天赋。

(6)见风是雨的联想力。

索罗斯说：你的思考一定要全球化，不能只是很狭隘地局限于一隅，你必须知道此地发生的事件，会如何引发另一地的事件。他就是要投资人培养国际观，并且能够找到事件的连动关系。不仅注意公司的本质，同时在意当时的大环境。兼顾微观与宏观，两者是连动密切的。

(7)索罗斯做具体经济分析的一般程序和对其方法的自我评价。

索罗斯完全赞同波普的科学方法思想，即反对归纳法推崇演绎法。值得注意的是，他只是利用的演绎法框架或思路而非全部。他说“我是对特定事件的过程有兴趣……真正重要的是特定状况下会发生什么事情。同样的原理在历史过程中甚至更适用，我不能就历史事件做出可靠的预测，只能形成若干假设性的情境，然后可以拿实际的事件过程和假设过程比较，这种假设没有科学上的正确性，但有相当的实用性，能够为现实中的决定提供基础。我不能根据普遍正确的通则预测事件的过程，但是可以设计出一种一般的架构，协助我根据经验预测和调整我的期望。”

索罗斯对其分析方法评价到：“我的架构只是协助我用不科学的方法应付不确定状况。这一点是很重要的差别，用科学标准来判断，我的理论毫无价值，不能产生确定性或概率性的预测和解释……本来就应该这样，因为我认识到，有思考能力的参与者的状况，基本上和科学观察者的状况不同。”

索罗斯之所以能成功，关键是对突变机会的把握，而把握这种机会的能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力，在于他能很快从海量信息中获得最具有投机价值的目标。

十三、判断可能是错误的

许多人追求“我的推理是正确的”。他们的根据是：只要有足够的数据(信息)，就可以推理出正确的结果。

事实上我们不可能拥有这样的信息(因为信息具有不完全性)，所以我们无法确保在任何事件上得出正确的答案。正如索罗斯所说的：“人对事物的认识并不完整，并由此影响事物本身的完整，得出与流行观点相反的看法。”他这句话的意思是，人的判断是存在错误的。

索罗斯是怎样在一个“错误判断的基础上”做出正确的决策和获利的呢？

索罗斯的策略是：“判断对错并不重要，重要的在于正确时获取了多大利润，错误时亏损了多少；当你对一笔交易有把握时，给对方致命一击，即做对还不够，要尽可能多地获利。”这句话意思是：在正确时要赚到足够多的钱，在错误时要少亏损。

索罗斯在事情进行中即可能发现了对错，并及时地纠正。他曾说：“感觉不好时，自己身体背后会痛”。若评估形势不利时，他会及时调整策略。

一般意义上的推理是由一个或数个已知的判断(前提)，推导出一个或数个未知的结论的思维过程。“证伪”既可以帮助我们做出正确的推理，还可以及时发现我们错误的推理。

(一) 推理出错的三个重要原因

1.多变量导致的推理错误

推理过程中，未知的变量越少，推理正确的概率就越大，变量越大，推理错误的概率就越大。这就是为什么专业象棋教练和围棋教练说：学棋要从决定胜负的地方开始。不管是什么棋类，决定胜负的地方绝大多数时候是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

残棋，残棋变化相对来说较少，所以……

没确定的解是因为变量太多，所以难以求出正确的解。在变量多的情况下，不要奢望有人给你确定的答案。比如世界明天是怎样的？没有人知道，因为世界明天是不确定的，有太多的因素影响着世界的发展与运行，因此无法给出确定的答案。比如有人问老摩根：大盘未来怎样走？老摩根说：继续波动。如果一定要给个多变的市场一个确定的答案：市场确定的事件是继续在不确定运行中。

2.缺乏充分的论证

引用一则新闻：最近，审计署企业审计司负责人在通告时说，“央企存在投资风险论证不充分的情况下，投资了诸多项目，导致投资巨额亏损！”

分析：为什么导致央企出现较大的亏损，主要出在决策失误——即投资风险论证不充分。由此可见，风险论证的重要性是多么的重要。风险论证的实证案例也要清楚，如果牵强举例，没有考虑强弱之分，则是有意识错误，比如在评估项目风险时，如果高估自己的能力就是明显错误的行为，一个投资机构或企业必须清楚自己的资源和能力，投资机构或企业不在自己本企业专业的领域里投资，都存在较大的风险。比如审计署提出亏损的项目就存在明显的跨行业投资，这是必然存在的，要杜绝这种风险，央企必须在可行的范围内决策，绝不可乱跨行业投资，否则央企的亏损项目还会产生。

3.缺乏足够的确定的正确的数据

多数人的推理失败在于取样(已知的正确的信息或数据)。推理需要大量的数据，没有数据支持，推理无法进行，这就说明了推理数据的重要性，对于一些重要的推理，只有在足够多的正确数据的情况下才能推理出正确的推断。

当然，推理错误的原因是多方面的，不断地积累信息与推理学习与训练、实战，一个人的推理能力(处理数据、信息的能力)不断进步的概率是很大的。

(二) 对推理错误的认识与对策

“证伪理论”应用到投资中来，具有重要的意义，帮助我们做出判断，及时调整策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.正确的理念

(1)人们不可能推理出证券市场所发生的每件事情的确定未来；

(2)有些事件是可以推理正确的。

我们的对策不是解决问题(1)，而是尽可能解决推理(2)，做那些容易推理正确的事件。即便如此，还是可能存在错误。所以要做好两点：一是怎样判断正确与错误；二是如何应对错误。

2.确立界定“错误”的标准

(1)事前界定错误的标准：凡是无法论证的推理都可能是错的推理，可举反例求证。

(2)事中界定错误的标准：凡是发展与自己的预期不一致的就是错误的推理。

(3)事后界定错误的标准：凡是结果不对就是错误的推理。

3.纠错的方式

(1)盘中纠错的方式：如果判断上涨，实际上没有上涨，说明市场不是上涨趋势，因此停止做多；如果判断下跌，实际上没有下跌，说明市场不是下跌趋势，因此停止做空。

(2)盘前谨慎，盘后总结，这是“纠错”不可少的一环。

一直在追求“我的推理是正确的”的投资者，一定要清楚地认识到这一点。因多种因素所致，我们的推理必定存在错误，未来仍然如此，为此，我们需要制定了相应的动态对策，以确保自己在错误推理之后能采取较好的对策。

十四、2010 年 10 月份大涨的根源

一切的上涨或下跌，均有其内在原因，那么 2010 年 10 月份大涨的根源在哪里？

2010 年若没有把握住 7 月和 10 月份的机会(特别是 10 月)，又没有回避掉 11 月暴跌的风险，那么 2010 年将是很惨的一年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔者带领客户们抓住了7、10月的机会，且在11月10日就开始逢高减持，回避掉随后的风险。若问为什么我们可以？这里分享一二：一是从技术上解释。2010年7月9日明显封掉6月30日的向下跳空，在10月8日开盘以极强的明显的高开，展开“金十月”行情，形成突破缺口；而11月8日形成衰竭缺口，此时我们即开始谨慎了，到了11月10日低开低走开始看空，11月11日两桶油大涨而热点股(有色和煤炭股)大跌，即全面看空，看空至2830点一线。二是从特殊事件来分析。有利的特殊事件出现了就会上涨，上涨的因素(特殊事件)终结了，行情就终结。技术分析和特殊事件分析，两者相互印证，帮助我们做出了正确的决策。

(一) 分析上涨，细究原因

“货币事件”是推动2010年10月上涨的主要原因。

国庆长假后，受长假期间美国货币当局表示将延续量化宽松的货币政策，和日本央行降息带动周边股指走强的利好刺激，沪深两市大盘双双跳空，高举高打。沪深A股市场煤炭行业、黄金概念、稀土永磁、有色金属、稀缺资源、山西板块、云南板块等绝大部分板块个股大幅走强。

2010年10月份股市的特点是有色金属和煤炭等资源类、能源类板块走势异常强劲，拉动股指节节攀升。这样的行情，仔细分析的话，会发现本轮行情的本质更多是表现为一种货币现象。

为什么这样说呢？

不妨先分析一下导致这次有色金属和煤炭板块等资源类、能源类板块的上涨的原因。当时的背景是，美国货币当局表示将延续量化宽松的货币政策，而日本方面则宣布进一步降低利率，由此在国际市场上引发了流动性的大量释放，而其直接结果就是作为国际主要储备货币的美元出现了大幅贬值。美元贬值，使得国际期货市场上以美元计价的大宗商品价格开始快速上涨，这个因素传导过来，直接触发了资源品期货的飙升，而股市中相关的有色金属及煤炭板块股票，也受到了刺激，走出了明显的上涨行情。

“货币事件”是主要因素，这是必然事件。未来还会如此，当美元(国际

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币)贬值时，资源(矿业)、能源(煤和石油等)等大宗商品必会有所表现。某位股神曾说，“货币贬值时大宗商品价格多数会上涨，这是大几率事件。无论是期货市场还是股市中，那些资源品以及资源品股票，其上涨本身并非由于受到实体经济的影响，而是因为资金流向发生了改变。因此，可以说这在本质上是一种货币现象。而换个角度来说，也是资源品被染上金融属性后的结果。”

本轮行情运行存在这样两个环节：一个是因为美元贬值，国际资金强势介入海外商品期货市场，驱动资源品价格走高，从而对境内市场产生拉动；另一个则是，境内资金在境外资金的示范下，也在大规模地进入商品期货市场，同时也影响了股票市场上的相关板块。

这是推动 2010 年 10 月暴涨的主要因素。

(二) 涨也货币，跌也货币

索罗斯曾说过：“我们要顺应错误的趋势，并在谎言被揭穿以前脱身。”

10 月份的行情起因是货币，当货币因素慢慢消化，人们慢慢冷静之后，那行情是否还能够延续呢？答案是否定的。此时，寻找退出的时机对投资者就很重要。

如何判断该轮行情走完呢？比如 2010 年 11 月行情的终结分析：一是货币现象导致国际市场大涨，这注定不会持久，行情的终结与行情的起因存在较大的关联度；二是国内信贷有收紧迹象(物价上涨能明显感受得到，比如香蕉从 2.5 元／斤一个月时间涨到 3.5 元／斤，国家会采取相应的政策)。

一般情况下，当一轮行情的核心板块走完了，股市多数会调整。如何判断核心板块即将走完呢？以衰竭缺口为佳；其次可以参考高位放量不涨要谨慎；第三破前期相对低位；第四整个板块出现普跌；第五综合判断是否终结。

(三) 总结历史，把握未来

前事不忘，后事之师；吃一堑长一智。我们事后分析总结的目的，一是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向市场学习知识；二是总结自己以前分析的情况。

回头再看一下2010年10月的操作，可以说是很正确的。一直在追击资源股，这与热点的把握度有很大的关系。下一次出现类似的情况，只要根据特殊事件来分析，必有所得。特殊事件是可以提前分析判断的，更多的是事中(发生进行之中)分析把握，也可以事后分析总结以便下次把握其中的盈利机会，或回避掉风险。

“货币事件”下一次还会再来，正如恶性通账还会持续，或再来。这些不是小几率事件，而是影响价格波动的重要因素。

如何把握其中的机会，除了学习各种特殊事件分析法外，还要多总结过去发生过的特殊事件，另外做一个有心人，从身边细微的小事去思考，我们就可以把握更多的机会，和回避掉许多风险。

附录：信息的基本特征

信息的基本特征：信息的传递性、普遍共享性、不完全性、时效性、依附性、价值性、不对称性。

信息的一般特征：

1.信息的载体依附性

信息不能独立存在，需要依附于一定的载体；同一个信息可以依附于不同的媒体；载体形式多样。

案例：古代烽火报警，邮驿传递制度，鸿燕传书；现代电话、电报、网络通讯等，这些说明信息必须依靠一定的载体才能存在。

2.信息的价值性

信息的价值就在于被人们发现并且利用。

案例：“黄牛”大家知道。他们是利用大家“回家的需求信息”来获利的，这种需要只要一个简单的推理就可以知道并被利用；“黄牛”永远是优秀的信息发现者和利用者，他们不仅去发现“春运票价需求信息”，还发现许

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多急需的票价需求信息，如红歌星票价信息，足球决赛票价信息等等。

3.信息的时效性

信息的时效性和价值性是紧密联系在一起的，如果信息本身就没有价值，也就无所谓时效性。

案例：朝鲜战争与兰德咨询公司的故事。朝鲜战争前，兰德公司向美国国防部推销一份秘密报告，主题词只有 7 个字。美国国防部当时没有当成一回事，结果“在错误的时间，在错误的地点，与错误的敌人进行了一场错误的战争”。战争结束之后，国防部才想起那份报告，拿来一看，追悔莫急。那 7 个字是“中国将出兵朝鲜”。

信息不是一成不变的东西，它会随着客观事物的变化而变化，信息如果不能反映事物的最新变化状态，它的效用就会降低，一旦超过其“生命周期”，信息就失去效用，成为历史记录。如股市信息、天气预报、会议通知、军事动态等等。

4.信息的共享性

信息作为一种资源，可以由不同个体或群体在同一时间或不同时间共享。信息交流与实物交流有本质上的不同，实物交流，一方有所得，必使另一方有所失，而信息交流则不然。这就如两个人交换手中的一个苹果，得到的还是一个苹果，而交换所掌握的一份信息，却拥有了两份信息。我们要善于利用信息的共享性，在进行各种信息活动的时候，分工协作，使我们的集体能够创造更多的信息，我们每个人拥有更多的信息。

5.信息的可伪性

也称信息的不完全性。信息不完全性主要是指人们由于外在环境的复杂性和不确定性，所掌握的信息不可能无所不包，同时，由于人的理性有限，人们通过所掌握的信息也不可能预见一切。

战争中的实例：“增兵减灶”典故是我国历史上一场典型的“示假隐真”、欺敌误敌、设伏聚歼的成功战例。为了诱使敌军进行追击，孙膑施展了“减灶”的高招，第一天挖了 10 万人煮饭用的灶，第二天减少为 5 万灶，第三天又减少为 3 万灶，造成在对手追击下，己方士卒大批逃亡的假象。而实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

际上却在暗中增加军事力量，等对方认为得势追击，却乘机借助有利形势反击获胜。

6.信息的不对称性

信息不对称性，指的是在市场交易中，产品的卖方和买方对产品的质量、性能等所拥有的信息是不相对称的。比如，产品的卖方对自己所生产或提供的产品拥有更多的信息，而产品的买方对所要购买的产品拥有更少的信息，如汽车市场、劳动力市场。

信息的不对称性会造成市场的失灵，即在同一价格标准上低质量产品排挤高质量产品，减少高质量产品的消费甚至将高质量产品排挤出市场，这在经济学中被称为“柠檬问题”。

信息不对称造成了市场交易双方的利益失衡，影响社会的公平、公正的原则以及市场配置资源的效率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价 格 异 动 篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、价格异动与主攻一点

证券市场一切的波动(变化)只是利益博弈的过程或是利益博弈的结果。根本目的只是为了彼此的利益。

利益之争分为暗争和明斗。多数特殊事件是内在博弈的结果或道具，价格异动是外在博弈或博弈的结果。

价格异动是机会，或是风险，如何把握机会和回避掉风险呢？就此一一展开。

(一) 价格异动与研究

1.价格异动

(1)常见的价格异动有 4 种，如缺口、涨停、突破、巨量。可以重点关注缺口，缺口是一种实力，更是机会(短线投资者对这 4 种价格异动的研究是基本任务)。

(2)其他价格异动也有机会(注：尽量不要研究太泛，以重点实效为主)。

2.研究方向

(1)全面研究。

价格异动有很多种类，全面研究的难度很大，非个人首选。即便是机构去研究，难度也很大。

特殊事件＋价格异动(所有的价格异动)＝特殊战法

(2)专一研究。

短线投资者一定要熟悉 4 种常见的重要的价格异动，也要了解一些其他价格异动类型，在此基础上，倾向某一点，在特定的领域做到最好。

特殊事件＋缺口＝《跳空追击》特殊战法；如果你有兴趣专注研究涨停，表达式是：特殊事件＋涨停＝《狙击涨停》特殊战法等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者可以在此基础上，研究出自己喜欢的战法，或更适合自己的战法。

（二）主攻缺口的好处

1.只有赢家和输家

在证券市场上，我们都是对手，即便是我的老师，或我是你的老师。引用一个故事，电视剧《天下第一》里面的归海一刀学习霸刀必须在7年内连杀7个好友，最后把师父也杀死了。这真是残酷！这个故事给我们一个启示：在“证券江湖”上，你没有朋友，即便是你的老师，也不能手下留情。你唯一要做的就是持续地提升自己，使自己永远立于不败之地。这就要求我们学到真功夫。

2.专注一点更有利

特殊战法的分支比较多，主张投资者在一个方面做到最好，若能做到全国前100名，不赚钱都难，若目标是在缺口方面做到最好——前10名，结果可想而知。

投资者可以做缺口价格异动，也可以那样做——比如做突破做到全国前10名，或涨停前10名……

专攻一点就能赢。人之精力有限，不可能全面研究。主攻一点也吻合《跳空追击》的风险报酬比：追击赢率最大的、回报率最大的事件。

二、在上涨趋势中交易

投资的目的一般是为了增值盈利，怎样做能达到目的呢？做易赢的交易就可以实现目的。易赢的交易就是在赢率较高的上升趋势中交易。

1.赢钱的表象特征——上涨趋势

价格运动是上升、横盘、下跌这三种趋势的不断循环。有专家将三种趋势的运行概率进行了分解。在横盘或者下降趋势中，交易失败的概率分别高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

达 80%和 90%，而上升趋势中却恰恰相反，交易成功的概率高达 90%，因此，我们只选择在赢率较高的上升趋势中交易(做多)。

2.赢钱的本质思考

为什么会形成上涨趋势？本质上是利益所致。

证券市场是财富转移的场所，从利益的角度思考上涨的力量——价格变化的背后驱动力量。

根据道氏理论可知，长期趋势是无法人为操纵的，短期和中期趋势是可以人为操纵的。从利益角度来分析，长期趋势是由商品或股票的本质价值所决定的，这是巴菲特等投资大师们成功的前提；短期和中期趋势是人为操纵、心理因素、突发事件等等因素的综合结果。

投资者可通过长中短三个角度去评估趋势的发展。这个研究难度较大，在研究时，应先从易赢的关键点下手，逐步提高难度，从而达到持续胜利的目的。

3.选择研究重点

上升趋势赢率较高。围绕“向上趋势”就是投资的重点工作。

价格的运行形态主要有两种：持续与转折。

(1)持续形态：何时会持续？以何种形态来持续？

(2)转折形态：何时会转折？以何种形态来转折？

股市的价格运行形态永远会如此变化＝上涨持续＋转折＋下跌持续＋转折＋上涨持续＋……

从上述表达式看出，在下跌结束，转折向上之后买入，在上涨趋势持续结束时卖出，就能赚钱。

现在就出现三个问题：未来向上趋势何时开始？现在趋势向上吗？未来向上趋势何时结束？

未来向上趋势何时开始？在下跌趋势时，没有必要去猜想何时出现，想也没有用。

我们需要做的事情，就是评估当下的趋势是不是向上趋势？或向上趋势有没有结束？只要知道了两件事情，那么交易盈利就是大几率事件。只要建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

立了一个评估标准，正常人都可以评估当下的趋势并做出正确的对策。根据只做上升趋势和研究上升趋势的中心思想，我们需要确定两个标准：一是当下的趋势是不是上涨持续形态；二是当下的趋势是不是上涨趋势的结束(转折)。

4.上涨趋势的标准

市场研究界，对上涨趋势的评估有许多标准。以均线为标准：如 13、18、21、30、35、55、60、73、89、100、120、144、160、180、200、250 或更长均线；以市场价格为标准：如 123 法则、2B 法则、趋势线、角度线、高低点、重要点等，还有人是综合多种因素作为它的趋势评估标准。我们可以选择综合多因素标准来评估趋势，也可以选择自己擅长的标准来评估趋势。

试以 30 日均线作为趋势的判断标准：

(1)30 日线向上且股价在 30 均线上，就是上涨的标准；

(2)30 日线向下且股价在 30 均线下，就是下跌的标准；

(3)若不是(1)或(2)，就是震荡标准。

以这个标准来评估当下的趋势是很容易评估出上涨与下跌或震荡。

以 30 日均线作为趋势的方向标准，实战交易中就会出现大量的交易性“错误”，做出许多错误的决策，投资者可以随时找出许多错误的案例来，那问题出在哪里呢?

5.失败的三种常见原因

(1)买入时价格离 30 均比较远，乖离率偏大，会出现正常的回调，而在追涨买入的投资者就可能导致亏损；

(2)在上涨趋势中，突破前期高点或历史高点会形成顶背离形态，在上涨趋势中一定会出现这种形态(也叫多头陷阱)。

(3)形势不好了，没向上的动力，价格随势跌破 30 日均，许多人没有思想准备，而被套。

上述三个问题反映出日线上涨持续形态里面，存在小周期(30 分钟或 60 分钟)的转折形态，导致了投资者在实战中出现亏损。若等到日线上确认转折形态，那可能出现非常大的亏损，比如 20%或 30%的亏损。

在研究这个趋势评估标准时，因存在上述三种风险，有人为此提出的对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策是在离 30 日均线比较近的地方介入，通过“让利润奔跑和斩断亏损”的策略获胜。离 30 日线 5%的空间买入，若破 30 均线就止损，则亏损 5%，若盈利的话就可能是 20%，甚至更多，实战中确实有些投资者这样做的。

6.向上趋势结束时间

这个问题很有研究的价值，甚至比“现在趋势向上吗?”更重要，我们可制定一些标准评估趋势结束与否，比如该涨不涨、该涨停不涨停、巨量阴、大阴吃大阳、跌破重要点位等标准。

投资者能根据两个标准操作赚钱吗？实战证明，是可以的。若不断优化成适合自己的评估标准效果更佳。只要投资者执行了只在上涨趋势中做多。就可以赚钱！

三、高赢率的核心浪

第三浪是最猛烈的拉升浪，也是获利最快最大的主升浪。《跳空追击》借鉴了这种思想，但给出核心浪不同的定义。

核心浪必须先出现一波有力度的上涨，然后出现调整，接着出现一浪幅度较大的上涨形态，凡是以这种组合形态出现的最后一浪均视为核心浪。核心浪与第三浪有类似之处，但不是第三浪。

（一）核心浪的研究

许多人在赌第三浪(主升浪)，只是角度不同而已，下面介绍几种常见的赌法：

1.“高胜算”赌法

在突破之后回抽介入，如图 8 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

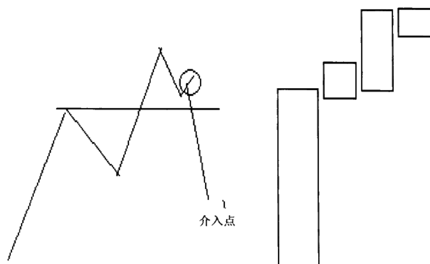


图 8

价格突破前期高点之后，多数会回抽(6～8 成左右)，甚至会“创新低”。高胜算的赌法是基于前述数据做出的决策，是大几率事件思维模式。如图 1 所示，在回抽过程中介入，多数会赢利。

2.“狙击手”赌法：在没有突破之前介入

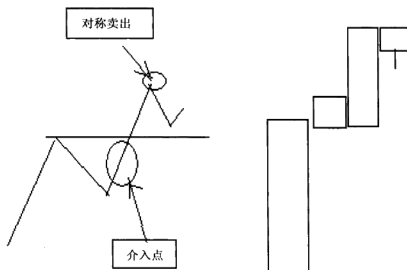


图 9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国外某“狙击手”喜欢采取对称的交易模式来交易，在突破之前买入，若如预期一样向上，将在对称点，视机卖出。若跌破买入点前一个底点，则止损(注：本方法难度较大)。如图 9 所示。

3. “铸剑先生”赌法

在第 6 天介入。

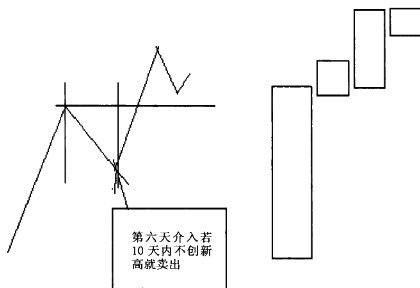


图 10

国内期货高手“铸剑先生”，运用时间暴发点来抓机会，赌在相应的时间周期内上涨。他主要是赌一波上涨，也有网友运用到小周期之中。思想值得借鉴，但难度较大。图 10 是其中的一个变例。

4.突破赌法

在突破时介入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

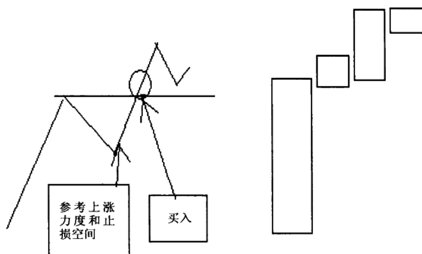


图 11

价格突破形态是短线投资者必记的形态，这种突破形态若结合特殊事件、价格强弱尺、核心 K 线、价格异动、风险报酬比来操作，是最易把握的一种。如图 11 所示。

5.海龟突破买入法

海龟突破买入法实际上有赌第三浪之图，可以看一下它的介入标准，与第三浪图对比一下，即可发现，海龟系统与此有内在的联系之处。

海龟突破买入标准：

系统一：以 20 日突破为基础的偏短线系统；

系统二：以 55 日突破为基础的较简单的长线系统。

突破定义为价格超过特定天数内的最高价。因此，20 日突破可定义为超过前 20 天的最高价。

(二) 判断核心浪的高点

1.第三浪相对高点公式(有一定的参考性)

公式：第三浪高点价格点 = 第一浪高点 +(第一浪高点 - 第一浪起动点)× 0.618

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.依据面积来判断高点(仅供参考)

假设：第一浪面积＋第二浪面积＝第三浪面积，若第一浪和第二浪的面积求出来之后，当前价格正运行在第三浪时，这样很容易算出第三浪的面积，进而求出 C 点的位置。

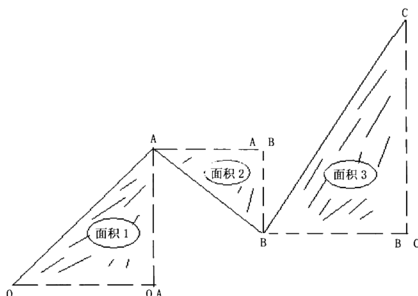


图 12

若面积 1 和面积 2 的面积是确定的，求面积 3 就很容易，当面积 3 确定后，再确定 C 点是比较容易的事情。如图 12 所示。

3.其他测量法

①头肩底；②缺口测量法；③其他测量法。

(三) 应用

《跳空追击》在应用第三浪时，主要是把核心 K 线运用的位置确定下来，这样是为了提升成功率。重视第三浪，把三浪被列为《跳空追击》的核心浪之一。

若价格不是出现在核心浪上，出击时一定要小心谨慎为上，或不出击为宜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、核心 K 线的识别与把握

短线出击快速上涨的个股达到利润最大化，无疑是每个人都向往的事情！

获利的根本不在于懂得多少，关键在于是否抓住了问题的“核心”，然后在恰当的环境、恰当的时刻、把握住恰当的机会。

抓住核心 K 线，就能解决核心问题。

（一）核心 K 线的认识

1.如何提炼核心 K 线

对于核心 K 线的重要性在此不多说。作为一个短线炒手，笔者多年来花费大量时间和精力，采集大量数据图表，并通过实战，初步总结出“核心 K 线”，以相对简单单一的技术方法来解决大多数表象不同，但实质是一样的短线上涨。

从短线的角度出发，什么样的股票在短期内上涨的速度最快？当它在将要或已经通过，近一段时间内最明显的顶部或下降压制区域时，其价格上涨的速度是最快的！

大部分 K 线起着连接时间或者是随大盘随波逐流的作用，而只有极少数 K 线能够很明显的揭示主力做盘的意图，比如涨停、突破、跳空、放量的阴线、中大实体的阴线、放量的中大实体的阳线等等，这些 K 线代表着主力短期做盘的一种态度，把这样的 K 线提取出来，“核心 K 线”依此而生。

2.核心 K 线一般出现的位置

重要的位置产生的 K 线是核心 K 线的基本要求。4 种情况下的 K 线会产生“核心 K 线”：上涨启动点、下跌启动点、探顶 K 线、探底 K 线。相信多数投资者最关注上涨启动点了，因为这个启动点会给投资者“实实在在”的利益。当然对于做期货(期指)的人来说，这 4 点都很重要。

《跳空追击》中研究的主要内容是：上涨启动点的核心 K 线的识别与把握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.什么是核心 K 线

一切技术图形的构成都是由 K 线演绎而来的，而我们的关键在于剔除杂音、找到资金态度转化和强弱酝酿过程中的那根关键性的 K 线。

决定方向和酝酿变化的那根 K 线。它是一根全新的 K 线，它代表一种新方向、新价格、新幅度、新节奏、新内涵等等一切的“新”意思，在无数的经典牛股中有它的影子。

所谓核心 K 线是指在某个重要位置演绎出来一根决定未来趋势变化的关键性 K 线，也可称之为关键 K 线。

核心 K 线的条件是：

(1)重要的位置产生的 K 线是核心 K 线的基本要求；

(2)决定方向和酝酿变化的那根关键 K 线；

(3)平台突破、三角突破、突破重要均线、突破重要趋势线；

(4)5 点以上大阳线(或大阴线)，最好是涨停板(或跌停板)；

(6)成交量温和放大；

(7)上午波幅为当天波幅 7 成以上。比如上午上涨 3.5%，收盘大于 5%。若上午价格上涨 3%则列入关注点，上午上涨 5%以上，即可视为重点目标股，若下午收盘时上涨 5%(或以上)时则为核心 K 线的关键点(参照第 4 条)。

注：特例情况，比如在上涨趋势中，上午没有理想的涨幅，下午出现巨量暴涨，这种情况可列入特例处理(无巨量暂不列入特例)。

案例：600010 包钢股份。2011 年 2 月 18 日放量(换手率 8.48%)上涨 5.75%。如图 13 所示：

买进之后只有立刻脱离成本上扬，这才是真正的核心 K 线，否则就是“假核心 K 线”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

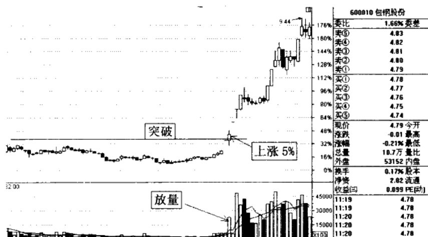


图 13

(二) 上涨启动点的核心 K 线

1.突破

(1)前顶突破；

(2)头肩底突破；

(3)突破三角形；

(4)突破下降趋势线；

(5)突破平台；

(6)突破 V、N、W 形；

(7)其他形态突破。

需要参考三种成交量：①巨量突破；②放量突破；③无量突破。多以放量为佳。

注意事项：突破后，还要注意假突破的防守。

2.跳空

(1)放量跳空；

(2)无量跳空；

(3)巨量跳空。

主要关注向上跳空，多以放量为佳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.涨停

(1)放量涨停；

(2)无量涨停；

(3)巨量涨停。

(三) 实战把握与对策

1.根据风险报酬比做决策

风险报酬比小于 1/3 是出击的目标，否则等待机会！核心 K 线的进出理论，上涨 1 次，可抵挡下跌 3～5 次。

2.位置很重要

核心 K 线发生在核心浪上面，成功的几率必定会高许多。

3.买入时间

出现核心 K 线时。

4.卖出时间

(1)止损。总有万一，万一判断依然失误怎么办？知道错了就要跑。

核心 K 线的底点，就是出场点。进场核心 K 线的低点就是止损点。如果买进后跌破这根 K 线，那就表示进场点有问题，应该快速离开，再等待下一次进场的机会。

(2)止盈。达到目标位就卖出，至少要减持一半以上，一定要控制盈利与风险，不能控制交易行为就是最大的风险。

(四) 任务与心态控制

1.学习是成功的基本条件

把每一种 K 线组合形态在不同的区间准确地翻译出要表达的含义是解读 K 线语言的神圣任务。单独孤立地使用每一种 K 线形态往往容易上当受骗。所以，我们还要学习其他相互印证的技术，或证伪的方法。

K 线是世界上最复杂的专业的语言。核心 K 线还需要结合多重指标加以印证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

核心K线也存在“虚假核心K线”问题，小心防范“假核心K线”对我们的打击。

2.控制自己的方向

尽可能地只研究1～3种常见的较易把握的模型。放弃较难把握的模型，比如V型和超跌型等，这些难度很大；而要研究赢率最高的形态，压缩研究的范围，能提升我们的赢率！

我们要的是盈利，而不是打败市场。在特定的范围之内做成功者，而不是“所有的模型”。我们所追求的“百战百胜”，就是只在能百战百胜的模型里面出击。

核心K线是《跳空追击》的重点之一，也是难点，或许很多人最想要的就是核心K线给他带来的利益。对核心K线的认识与把握，难度是可想而已的，既要知道特殊事件发生对核心K线的影响，还要从利益的角度分析各方的取舍，这中间的难度非一般人可为。

五、狙击涨停板

涨停是趋势起涨的标志性K线。真正有效的涨停并不在于短线利润，而是奠定了个股波段上涨趋势，这样的涨停对实战是有参考和参与价值的。

大多数股票上涨行情的是由标志性大阳线启动的，其中以涨停板启动的行情，后市走势大多更为凌厉。如果涨停能够能奠定波段上涨行情，即便追高也不怕，因为后市还有行情。

如何狙击涨停板呢？

（一）追涨停板的理念

1.追涨停板的股票风险最小

涨跌停板的推出是防止新兴证券市场过度投机的产物，本意是防止市场过度波动。涨跌停板的助涨助跌作用非常大。当一只股票即将涨停时，如果能够

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及时判断出今天一天涨停将被牢牢封死，马上追进，那么，第二天出现的高点将给你非常好的获利机会。有人做了大量的统计，得出的结论是：涨停之后第二天盈利的概率大于90%。

2.基于技术面、消息面的原因，股价存在短线上涨的临界点

若在股价上涨的临界点买入，则短线上涨的概率极大，通常上涨的幅度都在5%以上。当大盘处于突破行情启动或中级上升行情之中时，如果盘中成交量持续放大，个股表现又十分活跃，那么此时就是一个比较好的追涨时机。一般而言，个股出现涨停跟大盘具有较大的关联性。

3.大部分涨停不能追，能追的只有少数

对多数涨停来说，属于技术形态不好情况下的涨停、跟风涨停（当然不是说所有跟风涨停都不能买）、分时图情况不佳、大盘暴跌等等，此时不宜参与。

（二）机会选择

1.在选择目标个股时，要考虑的因素

(1)有重大利好的特殊事件首次被披露，拉涨停的股票比较好（不过得考虑股价是不是已经拉得老高，股价早就反应这个利好了）；

(2)平台突破且第一次即将封涨停股；

(3)个股形态怎么样，形态越漂亮越好；

(4)高歼高走拉涨停的股票比较安全；

(5)龙头股的涨停比跟风股好。

2.强势形态

(1)标准长期大牛。

这种大牛股往往以30°起步，45°～60°稳健上涨，最后接近90°直线上冲。

投机大师杰西•利弗莫尔大翻身的伯利恒钢铁就是这种标准形态！如果有幸遇上这种股票，千万不要轻易下车，坚决跟到底。

(2)连续涨停一气呵成。

一种涨停就是启动和最后加速行情全结合了，就是一轮行情，一通涨停

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结束。几乎整轮行情全是涨停，让人看得触目惊心，涨速特别快。

(3)再起一波。

经过强势整理，中途多次换手，多个游资和机构均染指。这种连续涨停启动到结束的行情最容易出现在新股行情中，比如 2010 年的珠江啤酒。整理再突破一定要跟进，一旦到达止盈位要坚决出来，不能当大牛长期拿。

(4)久盘突破时买入。

久盘突破时买入。案例：白云山(000522)2009 年 10 月 30 日突然放量涨停。此类型案例特别多。

(三) 不能操作

(1)大盘不利之时，极弱的市场不可追涨停板；

(2)下跌趋势且被空头均线压制；

(3)无热点；

(4)无特殊事件。

(四) 交易策略

(1)买：风险报酬比小于 1/3 买入。

(2)买到后怎么卖？防止出错一定要设定第一个涨停的开盘价做止损点，或 -3%作为止损点。涨停后的调整一旦吞掉该涨停 K 线必须无条件止损。

盈利则根据盘感决定是否卖出，或根据风险报酬比卖出。

涨停机会的识别是短线选手最为重要的基本功之一，不敢做或不会做涨停都不是合格的短线选手。若坚持专注只做涨停，自然会成为高手。

六、突破形态的机会把握

世间万物万事都有一个酝酿和成长的临界点。天时地利人和，面面俱到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方为上好。价格在持续不断地波动，某种力量在这一过程中酝酿，在特定的时间，力量终于从量变、形变到达质变的转折临界点，我们称其为突破拐点，此时即产生新的方向。

突破形态是趋势理论中重要的形态。突破形态是对原有趋势的改变或加速，有向上的突破形态和向下的突破形态，其中涉及角度与力量，还有许多其他的因素，由此可见突破形态是很复杂的形态。本文只研究突破形态中的一种——突破前高点。

何为突破形态？

形态分析是技术分析的重要组成部分，它通过对市场横向运动时形成的各种价格形态进行分析，并且配合成交量的变化，推断出市场现存的趋势将会延续或反转。价格形态可分为反转形态和持续形态，反转形态表示市场经过一段时期的酝酿后，决定改变原有趋势，而采取相反的发展方向，持续形态则表示市场将顺着原有趋势的方向发展。形态理论是通过研究股价所走过的轨迹，分析和挖掘出曲线多空双方力量的对比结果，进行决策和行动。

突破形态从趋势的角度理解，突破形态主要有 4 种：下跌趋势的加速突破、下降趋势向上的转折突破、上涨趋势的加速突破、上涨趋势向下的转折突破。

突破形态从后市持续的结果来判断，又分为两种：真突破与假突破形态。比如上涨趋势的加速突破形态可能演变为诱多的多头陷阱形态；下跌趋势的加速突破形态可能演变为诱空的空头陷阱形态。

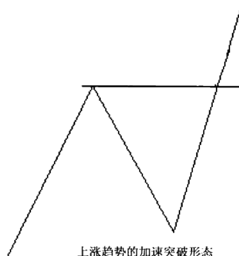
研究上涨趋势的加速突破形态时，需要解决以下几个问题：真假突破的判断；真假突破的对策；上涨趋势的加速突破形态的关键点；实战注意事项等。

（一）形态突破

1.上涨趋势的加速突破形态

当价格突破前期高点，许多时候价格会出现异动而快速上涨，这是常见的加速形态如图 14 所示。

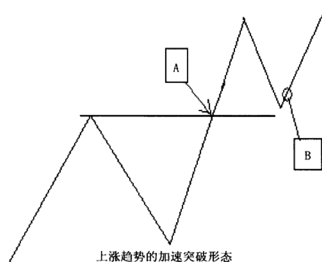
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上涨趋势的加速突破形态

图 14

2.传统的研究重点，如图 15 所示



上涨趋势的加速突破形态

图 15

A 点是许多投资者所认为的重要颈线，B 点区域是许多投资者认为较好的介入点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.研究思路

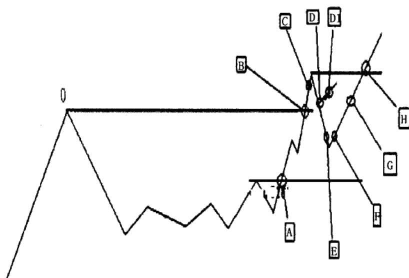


图 16

把图 15 转化成图 16，并在此基础上对重要的关键点进行研究。

这里简单介绍一下“图形转化技术”，股票最基本的图形是分时图，然后转化为 K 线，K 线图有 1、5、10、15、30、60 分钟周期，更大的周期是日、周、月、季、年周期，这是常见的 K 线周期特征，还有些特例，比如有些软件可以把 K 线设为 2 天、3 天等等不同的周期，这是软件的图形转化功能。如何把常见的图转化特定的图呢？假设图 15 是周 K 线，图 16 是日 K 线，这就是图形之转化，其实这是“基本知识”，有 3 年以上实战经验的投资者是很容易搞懂的内容。

下面主要谈图 16 的细节及运用：

图 16 是一个标准的上涨趋势的加速突破形态，图 16 哪些点位是投资交易的关键点呢？

最关键的是真假突破的判断，然后根据该要点评估当下的趋势的机会与风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二) 真假突破

1.真假突破的判断

说到真假突破，必须谈一下颈线。实战中，准确判断颈线位是操盘成功的关键所在。

何谓颈线？就人类而言，每个正常人都有颈(俗称脖子)，它是头部与身体的分水岭。一般而言，颈属于头的一部分，而头部与身体真正的分界线即是由左肩(左颈部)与右肩(右颈部)贯穿而相连的直线，这条线被称为颈线。

股价波动进入盘局时，会出现各种不同形态，费时较久的则有头肩形态，诸如头肩顶、头肩底、复合头肩顶、复合头肩底。将形态用简单图形表示，便可看出颈线何在。它是确定后市价格形态进一步发展以及测算最小价格目标的要点。

上涨趋势的加速突破形态的颈线有两条，一条是前高点与后面突破点的连线，图 16 的颈线假设是 B 点的平行线；另一条是笔者总结的重要颈线，这里有必要对“第二颈线”做一番讲解。在突破前高点(O 点)之前的“小突破”的一条平行直线就是第二颈线，图 16 的第二条颈线假设是 A 点的平行线(这一点很重要，实战中很多时候股价调整到这里时往往就不再下跌了，说明 A 点是很重要的一线)。

股价只要 10 天内不跌破这两条颈线均是真突破，若在 10 天内跌破这两条颈线，那么就是假突破。

有些研究专家认为，只要股价站在前高点之上 3 天且上涨 3%(三三制确认)就是真突破，否则归为假突破。“三三制”值得借鉴，若加上第二条颈线的判断作用，就能确保对上涨趋势的正确判断。

只要没跌破第二条颈线，仍然处在上涨趋势加速形态之中，若破了第二条颈线，就可能是假突破，股价可能进入震荡趋势中，至少不是上涨趋势的加速形态。

这样判断真假突破，是根据事后结果来确定真假突破，是市场价格告诉我们的判断。具有市场参考价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.真假突破的对策

假设真假判断的标准是“10 天没跌破 A 点平行线就是真突破，否则就是假突破”(在笔者看来，风险最小的位置就是 E 点至 F 点，但风险最小并不意味机会最大)。据此制定如下对策来把握机会。

(1)激进的对策：

买入点：在 B～D 之间买入是比较好的一个位置；

止损点：把止损设在低于 A 点的平行线之下 0.98 处，破位了就止损；

持有：在没有止损或止盈之前就持有；

止盈点：根据盘面做止盈点

本对策不好之处就是冒了较大的风险，好处就是会有许多交易机会，这个对策最后能否盈利之关键在于两点，一是能否让盈利奔跑；二是成功率大于失败率。

适合：年龄在 40 岁以下的投资者；职业投资者。

(2)稳健的对策：

买入点：在 E～F 之间买入是比较好的一个位置；

止损点：把止损设在低于 A 点的平行线之下 0.98 处，破位了就止损；

持有：在没有止损或止盈之前就持有；

止盈点：让盈利奔跑。目标位≈(E 点－A 点)×3＋E 点

本对策不好之处错过许多强势的上涨机会，好处就是始终保持 3 倍或更大的回报优势，中长线盈利几率比较大。

适合：稳健的投资者。

(3)保守的对策：

买入点：在 E～F 之间买入 1/3，若如预期一样向 G 点进发，则加仓 1/3，再涨到 H 就再加 1/3；

止损点：把止损设在低于 A 点的平行线之下 0.98 处，破位了就止损；

持有：在没有止损或止盈之前就持有；

止盈点：目标位≈(E 点－A 点)×3＋E 点，只要达到目标就逢高减持。

本对策不好之处错过许多强势的上涨机会，好处就是始终保持 3 倍的回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报优势，中长线盈利几率比较大。

适合：保守的投资者。

在应用上述战术时，若能和其他策略结合起来一起使用，效果会更好一些。

比如在运用上述方法时，优先选择“跳空追击”这一招，效率会比较大，还有可以结合时间的力量(3、6、9 天)来评估趋势，若是趋势明显比大盘强，明显是真突破，那么在第 6～9 天之间买入处在上涨趋势中的个股，这样的机会也比较大，或许利润会更大一些。

七、头肩底形态研究与实战

所谓头肩底形态，顾名思义，图形以左肩、头、右肩及颈线组成。三个连续的谷底以中谷底(头)最深，第一谷底及最后谷底(分别为左、右肩)较浅及接近对称，因而形成头肩底形态。当价格一旦突破颈线，则出现大幅上升。

(一) 形态类型：反转形态

1.形态分析

头肩底形态形成左肩时，股价下跌，成交量相对增加，接着为一次成交量较小的次级上升。接着股价又再下跌且跌破上次的最低点，成交量再次随着下跌而增加，较左肩反弹阶段时的交投为多形成头部；从头部最低点回升时，成交量有可能增加。整个头部的成交量来说，较左肩为多。

当股价回升到上次的反弹高点时，出现第三次的回落，这时的成交量很明显少于左肩和头部，股价在跌至左肩的水平，跌势便稳定下来，形成右肩。

最后，股价正式策动一次升势，且伴随成交量增加，当突破颈线阻力时，成交量更显著上升，整个形态便告成立。当颈线空破后，显示看好的一方已完全把空方击倒，多方代替空方完全控制整个市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 形态特征

明显的三个底，其中头低于双肩。

(1)头肩底形态必须有三个低峰点，且头部的低点要明显低于双肩。左肩和右肩低点位置大致相当，一般右肩低点略高于左肩的低点，但右肩低点一定低于左肩的高点，也存在特别情况。

(2)成交量呈 V 形或头肩顶状态分布，有时三部分大致相当，但颈线突破时一定需要大的成交量配合。否则可能是假突破。如果在突破后成交逐渐增加，有效性可确认。

(3)颈线突破的时间标准为超过三天，空间标准超过颈线市价 3%。

(4)在突破颈线后可能会出现暂时性的回跌，但回跌低点不应低于颈线。

(5)对称性。左肩简单，右肩多半也简单；左肩复杂，右肩多半也复杂。

(6)颈线方向。多向下倾斜，也有平行和向上的。其中向上倾斜的头肩底较强，向下倾斜的较弱，平行的居中。

(7)突破确认。突破颈线位必须伴随较大成交量，且收盘于颈线之上。回抽比较常见，一般不会穿掉颈线就再次调头上行。

(8)大周期的下降趋势线对下一级周期头肩底形态有一定的影响。实战中以突破上一级周期下降趋势线优先，特殊情况例外，例如大跌、超跌等。多数情况下，头肩底形态发生在上级周期(大周期)的下降趋势线突破之后。但也有一些头肩底形态发生在上级周期的下降趋势线未突破之前，比如上证在 2009 年 1 月 19 日形成了“头肩底形态”，但是 6124.04 点与 5522.78 点形成的下降趋势线，此时约在 3320 点左右。如图 17 所示。

(9)在实战中常常出现不完美标准的头肩顶底形，我们称之为复合头肩形，常分为一头双肩形、一头多肩形和多头多肩形。复合头肩形突破后走势会反复，平时走势也较标准头肩形弱，一般复合形完成理论量幅后不在继续下去，而标准头肩形一般超过理论涨跌幅。复合头肩形量的配合不太规则，颈线也没有标准画法，买卖点可以参照标准头肩形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

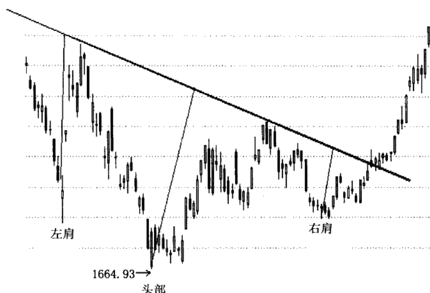


图 17

(二) 实战应用

(1)形态量度：形态成立后从颈线突破点算起，头部到颈位的垂直距离是最小升幅。比如底至颈线之差距为 10 元，那么突破颈线后涨幅至少 10 元。计算公式：颈线的价位－头肩底最低位＋颈线的价位＝理论升幅最小目标位。(实际存在误差，不要斤斤计较)如图 18 所示。

(2)买点研究：突破颈线位加仓，回抽确认有效重仓买入。

(3)止损保护：右肩试探性仓位止损位在头部低点；颈线有效突破后买入仓位止损在颈线位。也可根据局面设置 3%～7%的止损位。(强势止损底线在下跌 7%)。

头肩底形态是核心浪中的一种，也可能是波浪理论第三浪的变形，在实战中应用时，可以结合核心浪和波浪理论第三浪的策略。真假突破方面可以参考《突破形态的机会把握》，在止损方面可以结合《分时买卖》的卖出方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

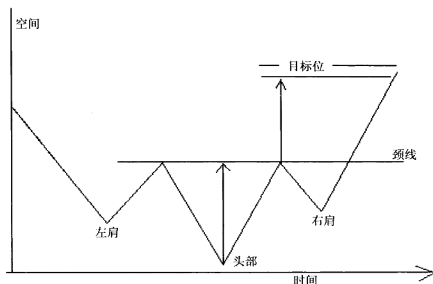


图 18

八、再突破式的机会

突破后回抽整理时介入。这种模式有些人喜欢运用，比如《高胜算》的作者较为喜欢。而价格整理之后，再突破是短线绝佳的机会。笔者给这种机会起一个名字叫：再突破式。相对而言，再突破式的实战成功几率、赢率综合来看，比整理时介入更有效率。

价格回抽确认，整理完毕之后出现再次突破之时，就形成了再突破式。

有效再突破的阳线是进场的信号，也只有出现这种放量且有效突破强势盘整的股票才是值得关注的 K 线！这一点与核心 K 线存在某种“姻缘”，笔者不知道是因核心 K 线而发现再突破式，还是因发现再突破式后发现核心 K 线的，总之，这两者可以结合学习使用。这两者在笔者大脑存活很多年，只有付之笔端时，这两者才前后“成型”，当它们呈现在纸上时，才知道它俩真是投资的好帮手。

案例如 601666 平煤股份变化图。突破，调整，再突破时就是好机会，第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二次再突破式还是好机会(如图 19 所示)。



图 19

股价向某一方向发展并突破颈线后，在数天内股价会重新回到颈线位测试是否突破成功，此时的颈线或由压力变为支撑、或由支撑变为压力，这种股价暂时回归的现象在业内被称之为“回抽”。回抽不仅仅发生在向上突破(即上涨势)后出现，也同样会在向下突破(即下跌势)后出现。

回抽现象在升势中出现，不但可以将一些浮动筹码清理干净，还可以将回抽作为突破信号的确认依据。“真突破”的行情，在突破压力后，原来的颈线压力则会变成颈线支撑，在一定时间内，股价会重新回头测试颈线支撑，并在测试完成后，重新回到上涨的轨道(注：有一些猛主力可能不回抽)。如果在股价回抽的过程中，再度跌破颈线，那么这种突破则属于假突破。(参照：《突破形态的机会把握》判断)。反过来，在下跌走势中，当颈线支撑被跌破之后，在一定时间内，股价会反弹回抽到颈线位置，此时，原支撑则变为压力，回抽也就是最后的逃命机会。若形成了再突破式，则是做空的好机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(以回抽的最高点为止损点)。

回抽是多、空方展开攻势前的前奏，并在此测试支撑或压力是否有效，也是测试突破成功与否的重要依据，同样也是主力制造陷阱的好时机。投资者应审时度势，充分利用好回抽现象。

不管是做多时再突破式，还是做空时的再突破式。在实战中具有绝对的实战价值。

再突破式的机会绝不可错过！

九、周线突破是安全买点

股票快速上涨的时机与空间位置是在周线突破长期(时间周期可以定为3～6个月份左右或更长一些)的震荡或盘整的高点以后。此时无论是短线，还是中线都是最安全且最容易赚钱的买入时机。

为什么周线突破后股票可以快速且持续的上涨呢？

(1)该股票一定有已经公开的或者是鲜为人知的重大利好或题材；

(2)周线突破时，多数是核心浪形成的时候；

(3)周线带大量突破时，市场已经将获利盘、解套盘的所有抛盘全部吃尽；

(4)敢于吃进所有筹码的主力无疑有非凡的资金实力；

(5)高度的控盘以及高成本的筹码决定了股价上升的巨大空间。

一般来说，在周线图上，我们可通过观察周线与日线的均线排列，K线组合共振寻找买卖点。周K线反映的是股票一周买卖双方拼杀的结果。日线容易产生太多杂乱的信息而无法准确反映市场的中长期趋势，周线往往可以真实的反应市场的中长期趋势。

下面是经典的周线突破出现买点，以及突破后的强势上涨走势图。如图20所示)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

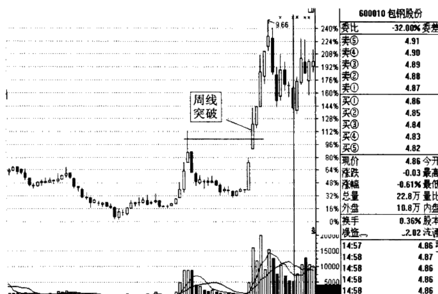


图 20

结合特殊事件和风险报酬比来确定止损位（自我保护）和止盈位。

十、量增价涨

对价格趋势与量价关系的探求是每一个与投资活动有关的人都会给予极大关注的话题。量价关系被视为把握走势的重要指标，而且是不容易做假的指标。

实战中，特别是跳空追击时，若没有成交量的配合，多数是不易把握的行情，特殊情况例外，比如一字开涨跌停。在过去的实战中，除开一字开涨跌停之外，换手率低于3%的个股明显不易把握，所以在实战前，一定要搞懂量增价涨的内在和外在规律和要求。限于篇幅，仅研究量增价涨关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一) 量增价涨概述

量增价涨是指个股(或大盘)在成交量增加的情况下，其股价(或大盘指数)出现较大涨幅的现象。股价逐渐上升，成交量也增加，说明价格上升得到了成交量增加的支撑，后市将继续看好。同时成交量的相应增大，也是市场上人气聚积的具体表现。当价格在一个相对较高的位置区域内，一旦出现价涨量增时，也可能是个十分危险的信号(注：量增一般指换手率 3%以上，或量比 5 倍以上)。

(二) 突破关键位——量增价涨

1.向上突破形态颈线

股价整理一段时间以后无论处在涨跌势中，某天的收盘价刚刚突破头肩底、弧形底、双重低、三重底、楔形、三角形等形态的颈线压力位并且以价涨量增形态突破，这个是决定性的突破，表明买盘积极进场，行情会有出现一轮上涨。

2.向上突破趋势线

突破下降趋势线对价格影响很大。说明市场走出“弱势”，即将迎来新的“升势”。

3.向上突破均线

突破 30 日、60 日线表明股价中长期走强。5 日、10 日线是一个短期的走势压力位。突破 5 日、10 日的均线表明股市短期上涨力度较强或者沿着 5 日线上行说明股价走势很强。

4.向上突破密集交易中枢

密集交易中枢是多空多次交易而形成的区域，该区域若形成突破，则后市将向突破方向运行。

5.突破历史高低点

头肩底或头肩顶就是这种情况。头肩底应用请看“头肩底形态研究与实战”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(三) 换手率的大小及操作策略

日换手率	股票状态	盘口观察	资金介入程度	操作策略	走势趋向
小于 1%	冷清	不关注	散户资金	观望	无方向
1%～3%	平淡	一般关注	散户或试探资金	谨慎试买	方向模糊
3%～5%	相对活跃	适当关注	试探资金	少量介入	小幅升落
5%～10%	高度活跃	高度关注	大举介入	考虑买入或卖出	稳步上升或回落
10%～15%	非常活跃	重点关注	深度介入	大举买入或卖出	大幅上升或回落
大于 15%	极度活跃	谨慎关注	谨慎介入	谨慎或清仓	暴涨或暴跌

以上勾画了日换手率与股票状态与走势的关系，描述了强势股与日换手率的关系以及需要采取的相应的投资策略。

实战跳空追击时，参考量价关系，但不唯量价关系是从，仅作为一个风险评估的指标之一。

十一、分时买卖

(一) 再上层楼的分时买入时机

再上层楼的分时走势特征是在走出一个平台后，快速上升一段，然后继续走平台，然后再上一个平台，最后以涨停收盘(或大阳线报收)。在盘中分时走势的平台处可以放心的买入，如图 21 所示。

结合特殊事件和风险报酬比来确定止损位(自我保护)和止盈位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

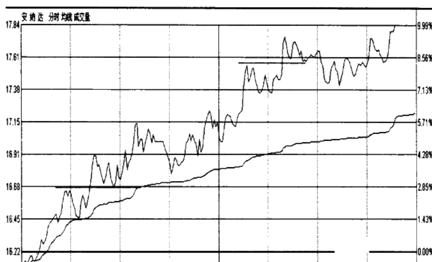


图 21

(二) 根据 30 分钟 K 线趋势确定买入

以三根 K 线来判断该股当天分时的趋势是有实战价值的，比如早盘形成阳阳阳、或阳阴阳、或阴阳阳形态，当天收阳的几率较大(注：在 10 点时以高点或次高点收)，如图 22 所示。该思路，也可运用到卖出之中(K 线组合反之为：阴阴阴、阴阳阴、阳阴阴等等)。

结合特殊事件和风险报酬比来确定止损位(自我保护)和止盈位。

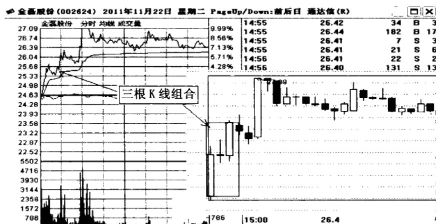


图 22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(三) 主力显示实力的机会

高开或快速上涨 4%以上，然后一上午在那儿横盘，多数是主力在显示实力！投资者可以多体会这种图，主力没有实力是无法做到这一点的，即便欺骗也是很有水平的欺骗。从大多数情况来说，这是主力在展现实力，结合特殊事件以及其他条件来把握机会。如图 23 所示。

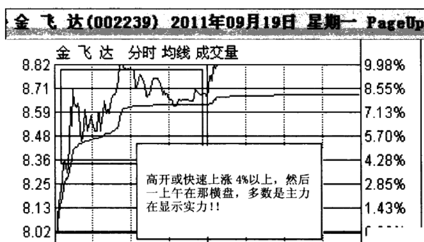


图 23

当然，也存在“做盘”骗人的可能性，在实战中出现过多起骗人战局。在实战中，若出现此图且有特殊事件(利好)，可在上午介入，若当天收阴或收十字星，第二天先退出较好。退出之后，结合再突破技法参与，主力无法玩过此术。

(四) 分时跌破均线卖出

跌破分时均线时应该立即卖出股票，如图 24 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

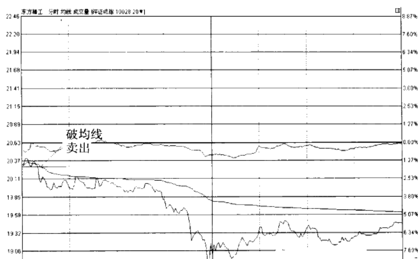


图 24

(五) 开盘低于－2%及时止损

对于超级短线来说，绝对不允许股票出现快速下跌之势，收阳强势上攻的个股，第二天一般会上涨，很少会开盘下跌 2%以上，若出现此形多数会变成弱势股，所以短线要及时止损。如图 25 所示。

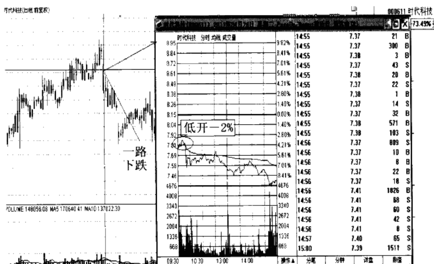


图 25

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(六) 下跌 5%一定要先退出

上涨趋势中，任何一天下跌 5%都要先退出(如图 26 就要先卖出)。退出之后，可结合再突破式参与。多数下跌 5%的局面是主力所为。若主力不愿意维护价格了，就很容易下跌 5%，这是判断主力的一种价格信号，实战中一定要重视。

波动±5%是判断主力行为的一种价格信号，实战中可作为投资者判断主力行为的参考条件。

主力最不喜欢的人，不是逢低买入或追高买入的人，最不喜欢的人是那种在他弱点上折腾的人。而－5%止损，加再突破技术，就是主力的克星。

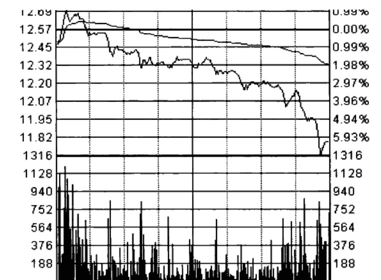


图 26

(七) 分时下跌 50%一定要先退出

在实战中，这种案例出现过多起。价格上涨一段(特指日线上的涨幅超过 20%)时间之后，若某天价格上涨 5%以上时，因抛盘原因导致价格转头向下，当天下跌 50%(分时涨幅的一半)，即一定要先退出，当天会形成高位上影线、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高位十字星、高位大阴线的几率超过六成，而这三种K线形态是“见顶”的常见信号，所以实战时要先退出。切记(该思路也可以运用到两天K线分析判断中)！

形态出现不利时先退出。许多业余投资者看到这种“强势”，一般会持有，试想一下，若真上涨，主力会给你这样的机会吗？不会，若是主力在盘中减持呢，那后果就不好了；另外若职业选手上午在“强势”追入的，收市后看到趋势变弱，职业短线选手第二天会止损出局。再退一步讲，若是主力洗盘，那么当它形成“再突破式”也可重新介入，如图27所示。

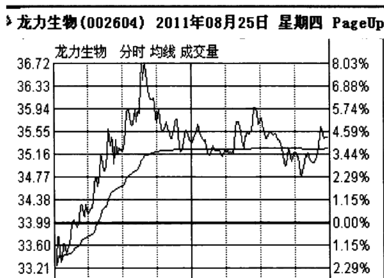


图 27

附录一：一段行情的寿命

投资者为了解决一段行情的寿命问题，付出了很大的努力。比如利弗莫尔、道氏理论创立者查尔斯•亨利•道、江恩、波浪理论创始人艾略特、《专业投机原理》作者维克多等，特别是《专业投机原理》花了好大的篇幅来研究，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的研究思路是统计行情的寿命，“每一段行情是有寿命的，就像人的寿命一样有规律”。作者甚至把一段行情运行多少天，多少幅度，都统计出来。

现在，笔者从另一个角度来研究行情的寿命问题。股市行情可分为多头行情、空头行情、震荡行情。此时，单一的行情趋势(比如多头)就必然有一个从初生至结束的过程。

判断比预测更有实战价值，判断是当下已发生的事件，这比什么都重要。不去预测行情，只要判断它有没有开始？现在处在什么位置？有没有活力？有没有结束？只要解决 4 个问题即可。

(一) 一段行情的寿命

1.价格循环图(图 28)

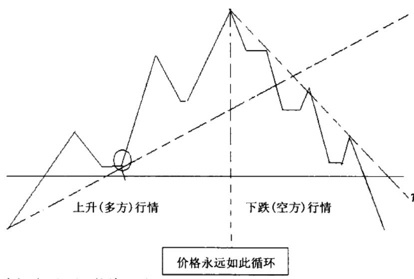


图 28

股价永远如此运行：多方转到空方，空方转到多方，周而复始。虽说如此，但是中间的变化会因多种因素或力量导致结果不同(以不同的形态呈现出来)。

我们日常看到的价格形态是千变万化，变化莫测，那是因为我们在选择

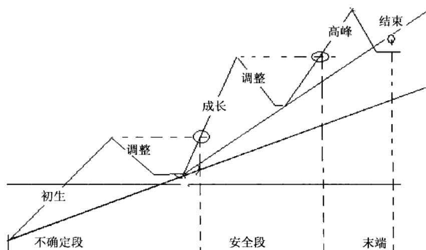
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看图时的时间周期不同所致。或大到年、或小到 1 分钟。

在日常实战中，主要参考时间周期是：日、周。下面研究的是日线上的行情寿命。

2.上升(多方)行情图

上涨趋势行情运行结构：初生、调整、成长、调整、再成长、调整、高峰、结束。投资者主要在安全段参与做多。而在不确定段尽量不要参与，末端就一定要小心再加小心(图 29)。



上升(多方)行情的标准图

图 29

3.下跌(空方)行情图

在下跌趋势中，一般与上涨趋势行情类似的运行结构：初生、调整、成长、调整、再成长、调整、高峰、结束(图 30)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

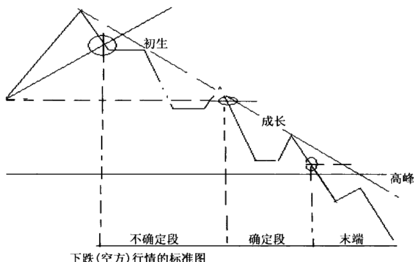


图 30

（注：上面所画出来的是标准图，实际变化图不会如此标准。对于不做期货的投资者来说，下跌行情标准图无需去看，可以在学习中跳过此内容。）

4.识别一段行情寿命的各个阶段

(1)价格的突破(破位)是最为明显的标识;

(2)形态的变化也是识别的工具;

(3)寿命的时间，这一点需要专业的统计。

5.笔者对于行情的寿命思考

(1)没有必要知道行情的寿命到底有多长;

(2)我们主要关心的不是寿命有多长，关心的是行情处在行情寿命的哪个阶段？细分一下就是：何处是安全区？何处是不确定区？何处是行情的末端？只要知道这三点即可做出相应的好决策。

投资者最希望知道的是：何处最为安全且获利的机会最大？

答案是：在行情确定段。或者说在不确定区之后至结束段之前。

6.判断行情所处的位置

用趋势理论加价格突破的信号来判断行情所处的位置：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一波为不确定段，当第一波的高点突破后，就进入“安全段”，直至“行情寿命的结束”，这之间都是操作的好机会。价格进入“末端行情时”时，需要采取警惕的止损保护策略。

重复一下，正确的买卖点：在行情的安全段开仓(买入)，在行情的结束段平仓(卖出)。

(二) 生命需要足够的能量

人的生命活力来自何处？答案是能量！

能量来自何物？答案是高品质的热血。

高品质的热血何来？适合的食品；充足的休息；适度的锻炼等。我们可以看到，许多有活力的人特别注重养生，即便这些人高龄也具有活力。

股票(证券)的行情寿命亦是此理，也是能量。那证券的生命活力来自什么？就是高品质的热钱！

热钱多就是能量充沛，则证券生命力就强，寿命就会比较长。量能充足的个股就是值得我们重点关注的目标，过去的好股票，比如：600072、600111、600010……

1.包钢股份(600010)

在上涨阶段的量能非常足够，这是许多上涨趋势中个股的特征(如图31所示)。

2.中船股份(600072)

在上涨阶段的量能非常足够，这是许多上涨趋势中个股的特征(如图32所示)。

3.包钢稀土(600111)

在上涨阶段的量能非常足够，这是许多上涨趋势中个股的特征(如图33所示)。

本质上的利好事件，会吸引大量的资金参与，这种生命会较长，重点关注。

特殊事件和量能充足是新生命的开始和成长的关键因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

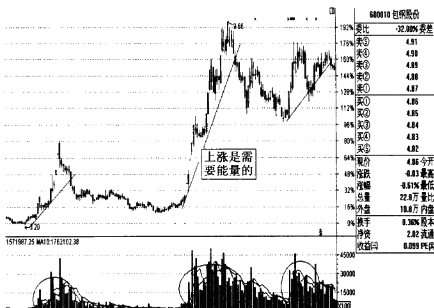


图 31

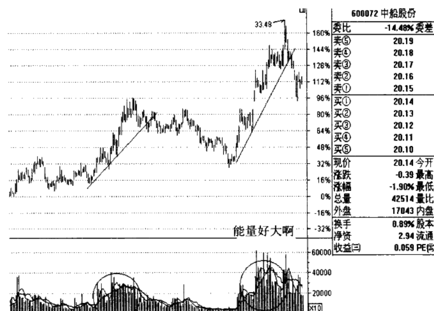


图 32

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

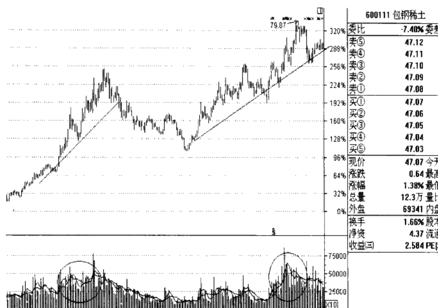


图 33

能量的价值。人的生命需要能量，社会运行需要能量，股票的运动也需要能量。

能量之源就是能源，不仅指当下我们看到的“能源”，而是“泛指”能源。股票交易成功也是一样，行情的寿命之长短与能量存在着直接的关系。

(三) 结 束

一段行情的寿命何时会结束?

生命结束了会怎样?生命结束时的特征就是没有了活力。

在没有活力之前会怎样?没有造血功能了，结果就导致生命停止运行——死亡。

一个人若想健康长寿，就需要给自己足够的能量!

如果没有看过“死人”，可以去有死人的地方看一下“死人”的特征。死人的特征 = 没有能量的人。

有一些行情只是假“生”，就是价格形成了突破，但能量没有跟进，这与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"结束"具有相似的特征，所以不能假设它的生命会怎样。

怎样评估一断行情即将结束？

1.能量不足

人的能量有衰竭现象时专业人员是能感觉到的，比如脉搏减弱，或没有生命活力的特征，不能正常吃喝拉睡了，此时离死就不远了，为什么说"抢救井下被困人员的黄金时间在 72 小时之内呢"，这就是统计过的数据，一个人身上含有的能量大约能维持 72 小时，若不能在 72 小时之内进补能量，人的生命会因此衰竭而死。股票的能量不足时，职业选手是能感觉得到的，比如高位放量滞涨时，人们普遍性会认为是高位出货特征，是的，这种特征一出现，多数时候会见顶。

2.形态"变样"

有气无力就是人"变样"的特征。要成功就要把你的头抬起来，成功者都是抬头开始成功的，失败者是低头开始失败的，这样说或有一些"过分"，但也有一定的道理，人生的成败是如此，人的生命也是如此，股票亦是。股票变样的警惕信号：高位放量不涨、高位上影线、高位巨量阴、高位破 10 日线等等。

3."死样"出现

形态变样是一种预兆，但还不是"死样"，因为有时可能是狡猾者欺骗的招术。而"死样"则是对形态"变样"的死亡确认，就像医生给出的"死亡通知书"一样。股票的形态"死样"，一般会形成：高位三只乌鸦、破前期高点、破前期低点、破了上涨趋势线、下跌超过 10%、破了 30 日线等等。

4.活到足够的时间

正常人会活到 75 岁(据联合国公布的《世界人口前景：2000 年修订版》，目前发达国家的人均预期寿命为 75 岁)，实际上不注意健康的人寿命会较短，估计在 60 岁就是一个时间点；比如"抢救井下被困人员的黄金时间在 72 小时之内"说明被困者的寿命是 72 小时，但是奇迹也会产生，智利 33 名矿工已经创造了被困地底时间最长、且成功生还的世界纪录。笔者对寿命的时间概念认识和感受特别深刻，奇迹一定会发生，但规律不可能更改。

股票的"多头行情的寿命"会活多久呢？有人说，一个优秀的主流资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作一个股票的时间周期约为 20 个月，短的约为 3～9 个月。笔者看到的优秀主流资金操作股票为 5 天时间。所以很难从时间上给出确定的答案。虽说现在的人们不能确定“多头行情的寿命”是多少，但一定存在某种规律。

我们暂且很难预测一段行情的寿命是多长，但可以根据足够的信息来判断行情寿命的终止。上升行情寿命终止了，我们就要卖出。多头行情结束了寿命，就应该退出。投资者一定要养成本能反射。

用“一段行情的寿命”的思路分析股票(价格)的运行，不仅可以运用到个股中，也可以运用到指数上面，还可以运用到其他“证券”分析上面。

附录二：专注一招者易赢

赢家之所之赢，必有赢的绝招。笔者与许多赢家有过交流，发现他们有一个共同点：专注一点(或一招、一式、一战术、一战略、一品种)是许多赢家的共同特征。比如深圳权证王，他专注日内交易，在日内交易上具有较大的优势，过去做权证时能使资金日周转率达到 100 倍以上，如今做期指每天也能做 100 手至 300 手。比如在解读股神 Z 时，发现他的战术招式最为简洁，主攻买入点。他把买入点做到最好，然后不断地去复制。专注一招的成功者很多，所以专注一招值得效仿。

(一) 专注的选择

1.投资理念的专注

在投资理念的选择上，有的人选择价值投资，有的人选择趋势投机，这没有什么不好。最重要的是要专注于某一种投资理念。

股神 Z 专注什么？专注做趋势投机！

2.投资战术的专注

许多投资者想拥有许多高招，期望“十八般武艺样样精通”，实际效果如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何呢？未必比那些精通一招的人强多少，影视节目中的武侠，你对谁的印象最深呢？许多人记得小李飞刀，你呢？

做股票在战术上必须专注。比如价值投资就专注价值投资；选择了跳空追击就要专注跳空追击；选择了突破就专注做突破；选择了涨停就专注涨停……

股神 Z 对突破比较偏好，虽不能称之为专注，但是他 70%以上的交易品种是突破形态。他之所以能用 10 万多元赚到 10 多亿元，必有绝招，做突破形态只是其表面现象，还有更多的内涵，笔者根据他的操盘记录总结出他选股的思路，赚钱绝招，挖掘出他成功背后的力量，编辑成书。名曰《5 年 5000 倍》，即将出版。书中力求把最有效的内容带给读者。

3.个股数量的专注

在实践培训中，告诉投资者，你的股票投资账户中的股票不能超过三个，超过三个，要么你是亿万富翁了，要么就准备输钱了。这是突出集中持股的重要性，从另外一面也突出了专注的重要性。

集中投资的好处就是一种专注，专注的好处就是做易赢且风险报酬比较小的交易。

股神 Z 专注什么？在一段时间专注一只股票，或专注一个板块。

4.投资市场的专注

全职赌徒荷洛威(Holloway)是 20 世纪 60～80 年代的英雄人物，每天花费 10 多小时研究赛马，令他在赛马场上获利无数，纵横数 10 年而不倒。他有一个纪律，就是只赌美国的赛马。这就是专注。

在国外，有许多高手只专注一个市场，比如专注期货市场；或专注期货市场的股指等等。

(二) 如何才能专注一招

(1)认识到一招的重要性，专注一招能提升在某一特定领域的成功概率。

(2)耐心地练习一招，这是最基本的要求，绝招一般是超量训练而成的。

(3)用一招，做到最好。股神 Z 专注买入点——自然攻击力强的机会，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

神 Z 把买入点这件事件做到最好，他成功了。你呢？专注了吗？

(4)用心于一点，把某一点做好。笔者未来将用心专注跳空追击，志在做到最好。

(5)坚定专注思想。比如：专注做突破，突破就买入，买错了也买，错了之后就止损，坚持到底就是成功！没坚持就是失败。即便错了 N 次也要坚持，因为后面将会有大牛股，就会抓住大机会。

专注一点就能赢。不管是做股票，还是做其他事情，越专注越易赢。比如刘翔集中精力做好一件事情，就是百米跨栏。他专注做好这一点就成了世界冠军。

赢者专注一招。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跳 空 追 击 篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、跳空缺口

(一) 缺口基础

在K线的运行过程中，有一种极为特殊而又重要的现象，那就是缺口，也称之为跳空。缺口具有极强的警示意义，精明的交易者会利用缺口把握稍纵即逝的机会。就缺口本身来说，价值不是特别大，若结合特殊事件来研究，缺口的价值就很大了。

任何指标和理论都有其缺陷，缺口理论也只是技术分析中的一种，不宜过于夸大它的作用，在使用缺口理论时，还是要结合当时市场的基本面、政策面、资金面、消息面等等，综合运用后进行判断和操作，这样才可以提高实战成功率，为我所用，实现盈利的目的。

1.缺口定义

从K线图形可以看出，如果一个形状很完全的形态，不论是整理形态还是反转形态，或在波动较小的价格区域内以低成交量变动的股票，有时会受突如其来的利多或利空消息影响，持有者惜售或卖方争于脱手，供需失调，开盘后没有买进或卖出，使某些价位在开盘时抢买或争卖的情形下而没有成交，在图形上显示不连贯的缺口，技术分析里，缺口就是没有交易的范围。(图34)。

一般意义上说的跳空缺口是指当天不回补的缺口。但在《跳空追击》中，可以参考当天回补的缺口，只要出现了缺口，总是有一定原因的。参考次序：优先参考大缺口跳空(4%以上的跳空)；次参考小跳空(2%～4%的跳空)；再参考一般性跳空(2%以下的跳空)；最后参考当天回补缺口的跳空。

2.缺口的范畴

从日K线图看，缺口是当一种股票某天最低成交价格比前一天的最高价格还要高，或是某天的最高成交价格比前一天的最低成交价格还要低。而周K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线图缺口必须是一周中的最低成交价格比前一周最高价还高，或是最高价较前一周的最低还低，月K线亦是如此，只是月线缺口因时间较长，而发生月尾与月初股价“断线”的机会极微。

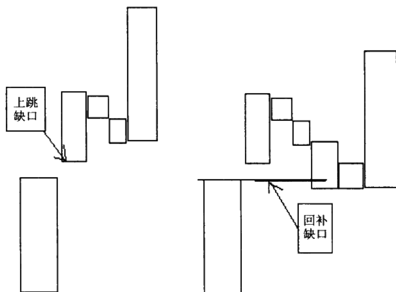


图 34

开盘价较前一日之开盘价高，或是较前一日收盘价低，但彼此影线相连，虽然是跳空现象，这并不是缺口(这是一般正规意义上的界定，《跳空追击》介绍的缺口比较“宽容”一些，允许当天有回补，但当天必须收成强势特征)。

3.缺口补与不补的意义

每日交易过程里，亦会发生某价位没有成交的情形，K线图形中却没有显现出来，我们只能解释是一种暂时的供需不平衡，虽然它们时常比许多隔天的缺口更具有“多空已分胜负”的意义，在技术分析上它只供短线操作者参考。

短期内补或不补缺口，这些并不重要，主要是注意与了解股价后期的走势动向，一般而言，缺口若不被下一个次级移动封闭，就是极强势，参与盈利的几率就很高。若被补缺口，结合“再突破式”参与，亦是一种盈利极高的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《跳空追击》既在乎不补的缺口，也在乎被补的缺口。具体应用请看相关内容。

3.缺口背后的心理因素

缺口往往是在外界突发因素刺激下，由于多空双方的冲动情绪造成的，事后经过时间对刺激因素的逐步消化，以及买卖双方理智的逐渐恢复，理论上缺口都会出现回补。若三天内没有出现回补，表明事件的价值比较大，参与的价值也相应大一些，此时往往是突破性缺口形成的特征，因此突破性缺口多是特殊事件的利益大一些的直接表现。

从突破缺口到竭尽缺口，反映的是多空双方的利益博弈，由产生到强盛再到消亡的博弈过程，一般来说它们是按次序出现的。价格波动的过程中因利益的博弈，多空双方的搏斗或有反复，这导致了缺口变化的复杂性。

对于个股而言，热门股的分析意义和效果比较大一些，冷门股或主力控盘的个股中，缺口分析将很困难，甚至起反作用，这一点是需要注意的细节。

(二) 缺口的种类

缺口的种类有以下几种，如图 35 所示。

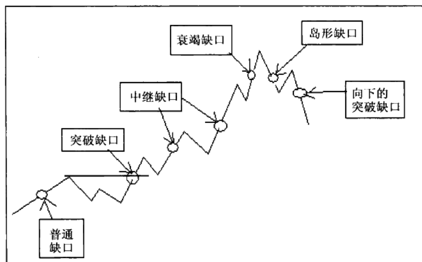


图 35

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.普通缺口

在图形里普通缺口经常出现在一个交易频繁的整理与反转区域，它的特征是出现跳空现象，但并未导致股价脱离形态而上升或下降，短期内走势仍是盘局，缺口亦被填补。普通缺口很容易被封闭，在多空争斗里亦不代表何方取得主动，对于较长期技术分析有很大的帮助，因为一个密集形态正逐渐形成，终究多空双方要决出胜负。

2.功能性缺口

(1)突破缺口：突破缺口是指股票价格向某一方向急速运动，远离原有形态所形成的缺口。突破缺口蕴含着极强的动能，因而常常表现为激烈的价格运动。

一般来说，缺口之前，通常有一个较长时间构筑的平台或成交密集的整理区域(新股例外)。

突破缺口的意义极大，它一般预示行情走势将要发生重大的变化，而且这种变化趋势将沿着突破方向发展。意味着行情将向着产生缺口的方向运行一段时间，股价也将向同一方向延伸较长的距离。

比如：向上的突破缺口，若突破时成交量明显增大，且缺口未被封闭，则这种突破形成的缺口是真突破缺口。

判断是否为突破缺口，关键看缺口产生时有没有明显的形态做支撑；其次，再看缺口产生的当日和未来几天的成交量是否能持续放大。如果是，初步判定其为突破性缺口。要注意的是向下突破性缺口的产生，既可有成交量，也可以无成交量的配合。

(2)中继缺口：亦称持续缺口、测量缺口、逃逸缺口。它出现的次数比前两种缺口要少，通常是当股价突破形态上升或下跌后远离形态而至下一个整理或反转形态的中途出现，因此中继缺口可大约地预测股价未来可能移动的距离，所以又称为测量缺口。

(3)竭尽缺口：也称衰竭缺口。跳空现象连续出现，表示距离终点的位置愈来愈近。股市有句名谚：“股价跳三空气数已尽”便是此意。在多头市场出现此类缺口，表示长期上涨行情即将结束的信号，空头市场出现此类缺口，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

暗示跌势接近尾声，将进入整理或反转阶段。缺口发生的交易日，或次日成交量若比过去交易日显得特别巨大，极可能就是竭尽缺口。同理，下跌行情结束前出现向下跳空 K 线，成交量萎缩，此缺口亦是竭尽缺口(实战中需要结合其他条件综合判断，进而确认！)。

(4)岛形反转：K 线图形在同一价位区发生两个缺口，也就是上升与下跌行情里产生竭尽缺口后，股价继续朝相同方向移动，经过 3～20 天的变动，开始朝反方向移动，而在先前竭尽缺口价位跳空，反转下跌或上升，形成突破口。由于两个缺口大约在同一价位发生，而整个盘整密集区在图形上看起来就像孤立的小岛(这是岛形反转名称的由来)，一旦形成“突破”，反转的几率较大(实战中需要结合其他条件综合判断，进而确认！)。

(三) 根据基本特征研判缺口

缺口现象在 K 线图形里并不罕见，究竟如何辨别种类？以各类缺口的特征去推敲。

(1)普通缺口与竭尽缺口都会在几天之内被封闭，由缺口所在位置极易分辨此两种缺口。

(2)普通缺口与突破缺口发生时都有区域密集的价格形态陪衬，前者在形态内发生，没有脱离形态，后者则在股价变动要超越形态时发生。

(3)突破缺口表明一种股价移动的开始，中继缺口是快速移动或近于终点的信号，竭尽缺口则表示已至终点，前面两种缺口借着它们的位置和前一个价格形态可以辨认，而最后一种则不能立刻确认、分辨出来，需要结合其他条件才能评估进而确认。

(4)竭尽缺口就像中继缺口一样是伴随快速的价格上升或下跌而生。若要分辨此两种缺口，最好的依据就是缺口发生的当天或隔一天的成交量非常大，而预料短期内不容易维持或再扩大成交量，这可能是竭尽缺口，而非中继缺口(实战中需要小心判别，因为有被主力利用可能)。

(5)中继缺口与突破缺口一般在一段时间内不会封闭，而普通缺口与竭尽缺口在几天之内会被封闭，从时间上区分，普通缺口较竭尽缺口更易被封闭，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突破缺口则较中继缺口更不易被封闭。

(四) 根据其他分类研判缺口

1.从时间上研判

普通缺口经常产生，也最易被封闭；衰竭缺口的封闭需要一点时间；持续缺口的封闭需要更多的时间；突破缺口则要等到衰竭缺口和持续缺口都被封闭后才会被封闭。普通缺口三天之内会回补，这种股票不要参与，要参与那种未来 3 天内不会回补的缺口，那就是中继性或突破性缺口。

2.从形态上研判

普通缺口往往是在整理形态内发生的；突破缺口则是在要超越整理形态时发生的；持续缺口是在超越形态之后、持续拉升的行情中产生的；衰竭缺口则是在行情末端出现的。

3.从阶段性研判

突破缺口意味着价格终于突破了整理形态而开始移动；持续缺口是快速移动至行情中点的讯号；衰竭缺口则表示行情将至终点。

4.从成交量研判

普通缺口没有什么量；突破缺口往往会放量；持续缺口有适当的量；衰竭缺口产生的当天或次日往往会有大量。

5.从涨幅研判

突破性缺口涨幅一般较大，多数会大于 4%以上(指数例外)，其他缺口则有不同的分布特征。

6.从补缺研判

在实际走势中，普通性缺口一定会被回补，而且所用时间并不长。可功能性缺口的突破性缺口，尤其是大底部或大顶部产生的缺口将在很长时间内不能回补。这一点很容易判断，在实际应用时，三天不回补的多数为“强势”，三天回补多数为“弱势”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、缺口的真正内涵

多数人没有真正读懂缺口，流于形式，或从外表去统计，或从“市场出现的案例”来研究缺口理论，这些都是很肤浅的思想和急功近利的行为。沉迷于缺口理论，或缺口实战，实际上多数会以失败告终。

不能从外及内，内外结合地研究缺口，注定是“理论上的错误的”失败者。只有基于利益的角度来思考缺口，此时的缺口才具有实战价值。

1.从利益的角度去研究缺口

“利益”才是证券市场中最重要的事件，而所有的参考群体也只是为了利益而来到这个市场，若不能从利益的角度看缺口，多数缺口毫无价值，甚至是亏损的诱因。

只有足够大的利益才产生急强的需求，只有很强烈的需求才会产生具有实战意义的缺口。一切缺口的背后都是利益的“突破”性表现，是利益给人们某种信心或悲观，这种信心或悲观反映到价格上就是缺口，这是一种“自信或悲观”的表现，这样的缺口才具有普遍性实战价值。

所有的缺口必须与特殊事件连在一起去阅读，若一个缺口没有特殊事件，多数不具有研究的价值。可能存在局部的交易性机会，因无法评估其中的风险报酬比，从而失去投机的交易价值。

缺口是一种特殊的K线，它背后是“有内容”的一种K线，多数缺口具有实战价值，这是缺口理论存在的价值。

2.功能性缺口的功能背后是利益

缺口本身并不值钱，值钱的是缺口的某些功能将给特定的投资者带来利益，缺口最有价值的地方是它所承载的利益，而不是缺口本身。

所谓的普通性缺口只是因为利益不足以推动价格向某一个方向持续运行而已，所以无功能性表现，最后沦为普通性缺口；若有足够的利益就能给价格带来波动，此时，普通性缺口就变成了功能性缺口。

确实有一些时间，某一个股票具有普通缺口、岛形反转缺口、突破缺口、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中继缺口、衰竭缺口、反岛形反转缺口。但多数时间，它们之间并不存在必然的相互联系性，不是出现了突破缺口后面就一定要出现中继缺口或衰竭性缺口，或其他缺口。这些特征背后是利益博弈波动的过程，也是利益再分配的内在运行规律，有一些时候利益会突然终止，也有一些时候利益会再起，如此循环，就形成了自然界多彩的篇章。人生亦是如此。

总之，不能流于形式地看待缺口，而要学会从本质上去理解缺口，否则缺口理论不仅不能给我们带来利益，反而可能是我们失败的死结。

那我们怎样应用缺口理论呢？

在利益思考分析和判断的基础上，结合传统的缺口理论，再通过归纳或统计找到大几率事件下的缺口实战系统。比如《跳空追击》，本书的研究思路是：特殊事件＋价格异动，其中有一个重要的分支就是“跳空追击”。或许更注重功能性缺口，只有给投资者带来利益的研究才值得去研究。

应用缺口理论的前提是必须知道缺口的内在含义，否则一切研究都没有价值。

三、跳空追击应用之我见

一切的理论或方法，唯有正确的应用，才能显现价值。

缺口理论和趋势理论、K 线理论、均线理论、波浪理论、江恩理论以及其他理论一样的重要。缺口理论在日常交易中有着非常重要的地位和作用，及时地发现缺口，可以让你在交易当中发现投资机会，赚取更多的利润。也可以让你在瞬息万变的股市中及时止损，以免受到更大的损失。

(一) 缺口理论体系存在的应用价值

(1) 根据缺口理论研判当前的形势，做出决策。

投机气氛较浓时，缺口出现频率明显偏高，而在监管日趋规范的今天，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大盘的缺口仍然出现。个股波动更是频频看到“突破缺口”后产生的牛股。在现阶段的中国股市，缺口理论的运用仍然是十分重要的，由于个股受非系统性突发事件影响的广泛存在，缺口研判具有十分重要的地位。

(2)缺口理论是一套复杂的具有实战价值的理论体系。

光从表面的定义来看，缺口理论很简单，但在实战中，投资者将会遇到许多特例，并且许多战例会让投资者亏损。这是简单现象与复杂现象同时存在的矛盾表现。

缺口具有强烈的支撑或压力作用。缺口具有明显的助涨助跌作用，或许正是基于此，才导致了缺口理论的产生和持续发展。

“缺口理论”体现了东方人的哲学思想，隐含着古老的“兵法战策”。例如突破、持续、衰竭缺口，暗合“夫战，勇气也。一鼓作气，再而衰，三而竭”的士气描述。用两军锐气消长的规律来比喻多空双方力量的“盛”与“衰”十分贴切，突破性缺口可谓“一鼓作气”，持续性缺口可谓“再次鼓”，衰竭性缺口可谓“三次鼓”。“三缺口”的演化过程，是多空双方盛衰转换的过程。

由此可见，缺口理论是一套复杂，但具有极强实战价值的理论体系。

(二) 压缩研究范围有利于应用

(1)在实战时，主要关注“核心K”意义上的跳空追击，即具有攻击力的跳空追击，或许此时的跳空多数是突破性质或中继性质，较少参与衰竭性或普通性缺口。

只要我们解决了衰竭性或普通性问题，知道了什么时候会形成衰竭性或普通性，那么我们在这两个位置不参与即可。根据缺口理论，其他的缺口只可能是中继性或突破性缺口(岛形反转缺口极易识别)。

(2)功能性缺口是重点研究的对象。其中最为复杂的应是突破缺口！因为突破缺口的利益很大，研究的人必是很多，在实战中，多方博弈想从中渔利。

(3)重点研究突破缺口。比如：向上的突破缺口，若突破时成交量明显增大，且缺口未被封闭，则这种突破形成的缺口是真突破缺口。在《跳空追击》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应用时，多数对赌的目标品种是“突破性缺口”，所以缺口回补时就是止损时，若形成再突破式，则又是新的介入时机。

在市场完成了主要的底部反转形态，比如头肩底构筑时，对颈线的突破经常就是以突破缺口的形式进行的。重要趋势线被突破时意味着趋势反转，也可能引发突破缺口。

(三) 基于实战的角度研究缺口

(1)缺口理论若结合其他理论研究效果会更好。

缺口K线不是关键，关键是缺口背后的利益，这是其一，还有缺口只是趋势运行的特殊K线，所以还需要懂得K线和趋势理论等等。

投资者多研究突破性缺口，把突破性缺口进行细分，可以通过分类统计的方式来确定机会与风险，有利于投资者找到最佳的对策。

(2)不时回顾“过去对缺口的判断”，必有收获。

缺口理论是复杂的特殊K线模式，我们需要付出大量的时间研究和对细节的完善。多回顾过去实战的结果，以及对缺口的评论，回顾这些评估将有助投资者提高对缺口的性质判断。

(四) 保持理性

任何理论，都存在一定的缺点，不可盲目地崇拜，一定要保持自己应有的谨慎态度和实事求是的精神。不要给某种理论添加太多的不务实的花招，那是自欺欺人的做法，华而不实。对其他事情(技术或分析方法)也应保持类似的态度。

在研究与实战中，应逐步提升，每次实战之后，要结合特殊事件逐步完善。

四、跳空追击的常见类型

跳空追击的常见机会类型：跳空、二次跳空、三次跳空、涨停跳空、突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破跳空、三浪上的跳空、岛形反转等等。

1.跳空

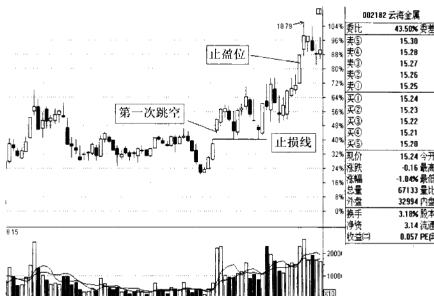


图 36

跳空可以泛指所有的跳空，也可特指第一次跳空，对于第一次跳空，主要关注突破型第一次跳空。案例如图 36 所示，云海金属(002182)，放量跳空突破前面平台，该天介入，以前一天的最高点做为止损线，此时的风险较小；再以特定的位置设为止盈位。也可以根据风险报酬比 1/3 来设置止盈位。

2.二次跳空

有一些股票第一次跳空失败之后，再次出现跳空且突破时，一定要抓住这样的机会。如图 37 所示，华东数控(002248)在第一次突破失败之后，第二次突破且形成核心 K 线，此时就是介入机会，止损线设置在前一天的高点处，止盈位设置在特定的位置(根据风险报酬 1/3 来求出)。实战效果特好！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

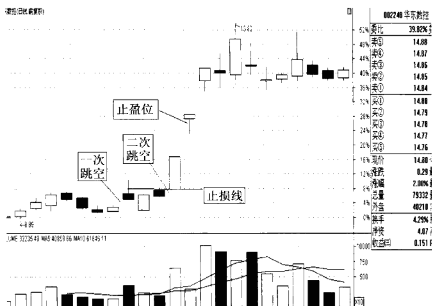


图 37

3.三次跳空

图 38

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有一些股票第一次失败，第二次还可能失败，第三次机会来了，可是许多人不敢相信了，这是“事不过三”的心理导致了人们的心理崩溃点。若出现第三次机会，以突破加放量跳空出现，一定要参与，实战成功率大于60%。案例大洋电机(002249)，如图38所示，前面二次跳空没有快速上涨，第三次突破跳空时，就出现了快速上涨之机。

4.涨停跳空(一字跳空)

实战中，有一种机会是抓不住的机会。如果抓不住也叫机会，那不是很可笑吗？现实生活中就存在这样的机会。或许我们难以买到这样的个股，但是如果我们拥这样的个股，你知道应该在何处卖出吗？

凡是“一”字开的个股，不要卖出，除非跌5%时再卖出，另一种可能就是从开盘到收盘都是“一”字，第二天高开的几率很大！建议以动态－7%作为止盈点来持有这种股票(最高点下跌7%时再止盈卖出)。

若真是特大利好，请在开盘那天凌晨0.00点开始委单，这是确保买入的唯一方案，比如包钢股份(600010)在2011年3月14日开盘就是“一”字开，有一些人那一天凌晨0.00点开始委单买入了数百万元。相信双环科技(000707)也应是此类情况，如图39所示。

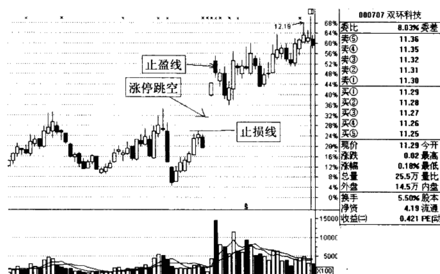


图 39

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战中不是所有的“一”字跳空股票可以买得到；就是买得到“一”字跳空，部分个股可能会出现大跌。所以不要看见“一”字跳空就买入，应该详细分析情况，做出理性决策。

5.突破跳空

突破跳空是最重要的一种跳空模式。实战中有 5 种突破跳空：向上突破颈线、向上突破趋势线、向上突破均线系统、向上突破水平压力位、突破历史高点。图 40 介绍的是突破高点的突破跳空。

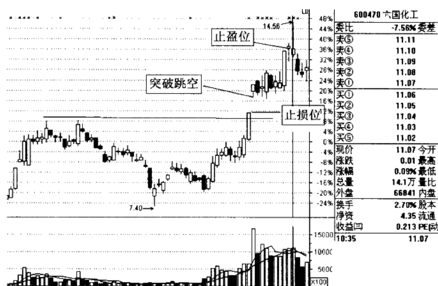


图 40

6.三浪上的跳空

第三浪的股票都是好股票，再加上跳空就更是喜上加喜，所以一定要追击。如图 41 所示，快速盈利，太棒了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跳空追击

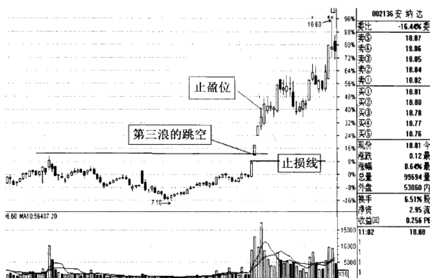


图 41

7.岛形反转

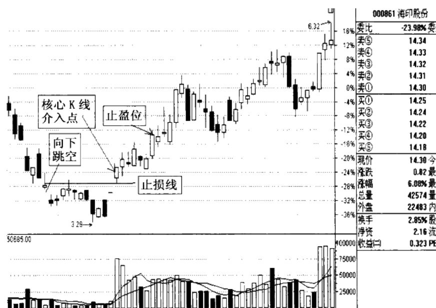


图 42

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

岛形反转在实战中，这种机会较难把握，成功几率较难超过80%。但对于高手来说，若有特殊事件配合，也是值得参与的形态。如图42所示。

五、跳空的测量功能

(一) 测量缺口的神奇作用

缺口理论如同江恩理论、艾略特的波浪理论一样，有其独到之处。在深沪大盘指数以及个股的走势中经常出现缺口，其形态十分明确，容易辨认。运用缺口判势，最重要的是正确判别不同缺口的种类。每一种缺口的市场含义均不同，作用也不一样。

缺口的测量功能。一般意义上测量缺口是指中继缺口，事实上测量缺口也可以是突破缺口，还可以是“纯粹的测量缺口”，或是传统意思上的中继缺口(市场存在这种现象)。

如果投资者能够正确运用缺口预测行情发展的目标位，将使自己的实战成绩大为提高。测量缺口往往出现在一个漫长的升势之中，在出现的当天和未来几日，必须伴有较大的成交量；测量缺口出现的位置应远离前一个整理形态，即启动时的形态。测量缺口出现之后，大盘指数或股价将进入快速的拉升阶段，我们可大致预测到这一轮行情的目标位(区域)。

(二) 缺口的功能性

缺口测量功能(测量上涨或下跌的程度)。

1.测量缺口

也是功能性缺口的一种，多数出现在中途缺口(也称之为逃逸缺口、量度缺口、中继缺口等等)。此缺口产生后，行情将加速运行且短期内不会回补。我们在确认一个缺口的测量缺口性质时，应特别注意这两个特点：测量缺口出现的位置，远离上一个形态；在缺口出现的当日，必须有大额的成交量做配合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.测量公式

(1)突破测量公式：突破平台日(开盘价)－40天内的最低点＋突破平台日(开盘价)＝短线第一目标，亦称第一目标位；

(2)超级短线的测量公式：测量缺口(开盘价)－突破缺口(收盘价)＋测量缺口(开盘价)＝短线目标价，也称之为第二目标位；

(3)测量缺口(高开日)的开盘价－40天内的最低价＋测量缺口高开日的开盘价＝中线目标价。

这是常见的测量公式，也可称之为第三目标位。

(三) 案例与应用

如何应用测量这种功能才是关键。

1.指数案例

上证指数自2010年7月16日2389.07点至2010年11月11日摸高3186.72点，在这轮行情中，测量缺口出现的点位是2755.03点。2755.03－2389.07＋2755.03＝3120.99点，实际指数超过65点，预测误差率2%，如图43所示。

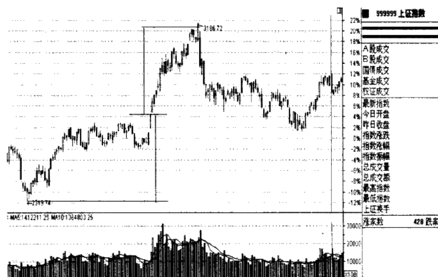


图43

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.个股案例

辰州矿业(0002155)，该股自 2010 年 7 月 2 日 15.12 元涨至 2010 年 11 月 02 日 45.45 元，这中间于 10 月 8 日形成了一个测量缺口 30.85 元。据此预测：30.85-15.12+30.85＝46.58 元，误差率 2.4%，如图 44 所示。

（实战中于测量缺口介入，持有快速上涨时段，有朋友在 4 天获利 20%多后减持）

3.注意事项

通过以上实例，缺口理论的神奇作用可见一斑。在运用测量缺口时，以缺口理论预测的目标位应理解为一个顶部区域，而不是具体点位，在使用时打提前量，留有余地非常重要。

缺口理论同其他的技术分析方法一样，其正确性有一个概率的问题，如能够综合因素进行综合研判，准确性将大为提高。

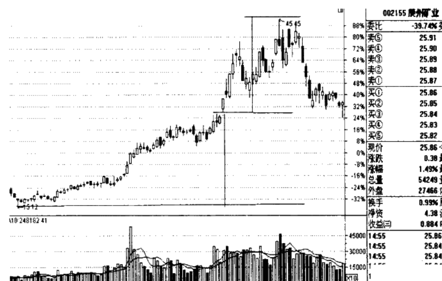


图 44

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、突破缺口是主力的弱点

跳空的测量功能使得缺口理论显得魅力无穷，吸引许多投资者前赴后继地关注与研究缺口理论。

中继跳空具有测量功能，突破缺口更具有确定性。假若突破缺口之后，就是测量缺口、中继缺口、衰竭缺口。而我们所谓的突破缺口定义也很确定，投资者只要做好突破缺口这一点就能赚很多钱了，这是缺口测量功能带来的无穷力量，令人兴奋！

(一) 突破缺口

1.突破缺口发生的原因

主要是在一段长时间的价格整理后，颈线附近的价位在整理期间不断地出现卖压，而多头力道前赴后继的持续将卖压消化。终于在某一时点，颈线附近的卖压被消化完毕，于是价格便在需求力道推进下，向上跳空，以跳空的方式突破颈线，这个缺口便是突破缺口(参照突破缺口定义)。

突破缺口形成后一般会有一段明显的上涨行情(可参考：《突破形态的机会把握》来理解突破的本质)。

2.测量公式

突破缺口之后再有缺口产生，称为持续缺口，持续缺口具有测量作用，投资者可根据测算结果，参与持续缺口之后的价格波动延伸。

突破缺口的测量公式：突破平台日(开盘价)－40 天内的最低点＋突破平台日(开盘价)＝短线第一目标(本公式为笔者独创，本公式为做多公式，反之，即为做空公式)

3.突破缺口不回补原因

从定义可以看出，突破缺口短期内是不会被填补的，为什么不会回补呢？

(1)主力不让回补。从形态学和金融心理学的角度分析，连续三天(且幅度超过 3%)拒绝填补缺口，这是主力为了稳定短线选手持仓的目的(一般情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下，主升段时主力一定要这样做)。真是如此，随后将有一次拉抬的动作。若填补缺口将形成一定的恐慌，因为短线选手的止损盘会导致抛压放大。主力坚持护盘而不是打压，原因就在于主力的心理和成本所致。本质上讲，主力害怕恐慌形成，那样主力将付出更大的成本达成同样的目的(提升价格脱离成本)。

(2)突破缺口具有某种特定的力量使缺口不补。这种规律可能是存在的，但使用价值就要因人而异了。当突破缺口形成之后，这种力量推动价格上涨。其外在表现为：突破缺口使得价格正式突破颈线，标志着一个新趋势的产生。如果这个突破伴随着大量，则可以确认这个突破是一个有效的突破，为强烈的买进信号。

(3)内在的原因是通常价格经过长时间筑底或建顶整理走势后,积聚的做多和做空能量突然爆发,股价开始启动、上涨或出现下跌。突破缺口预示行情才刚刚起步,后市必将有一段较长的发展过程。

由此可以说明：向上缺口主力就在。也即主力的弱点在突破缺口和中继缺口上。所以突破缺口可作为重要的买进信号。

(二) 突破缺口的机会与风险

1.机会形态

(1)平台突破的机会。

(2)历史新高的突破。

(3)N、W、M字形的突破。

(4)下降趋势线的突破。

(5)均线的突破。

(6)其他形态的突破。

在实战中，一般要参考核心K线、核心浪、突破、涨停来把握突破缺口的机会。

2.防守策略

一切的“机会”都存在风险。为了把握风险中的机会，可采取“积极进攻加防守”的策略。只关注那些具有进攻性的机会，但不忘记风险报酬比低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于 1/3 的总原则。

在实战中，防守有两种，其中一种是止损，最积极的防守策略，一般是低于该 K 线最低点，或被补缺口处；另一种是小仓位，比较中性的防守策略。

总之，当突破性缺口出现后，第一时间介入都是正确的，如果第一时间(即当日)没能把握好介入点也没关系，可在强势调整时介入……

需要说明的是，无论何种交易理论都有其自身的缺陷，投资者应该不断分析总结、辩证对待，方能立于不败之地。

把握主力弱点，遵循突破缺口规律，将盈利进行到底。

七、逆向缺口的机会与风险

(一) 逆向缺口的定义

1.定义

何为逆向缺口？比如在上涨趋势中，向下跳空；反之，在下跌趋势中，向上跳空。

2.逆向缺口图

(1) 上涨趋势的逆向跳空，如图 45 所示。

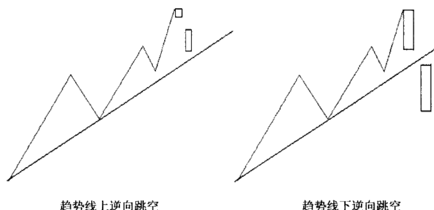


图 45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 下跌趋势的逆向跳空，如图 46 所示。

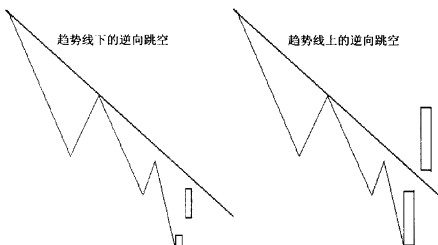


图 46

(二) 复杂的逆向跳空

1. 下跌趋势的逆向跳空的机会与风险

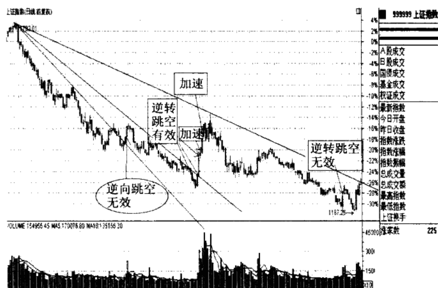


图 47

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 47 是 2004 年 3 月 31 日至 2005 年 2 月 16 日的上证指数 K 线图，它是在下跌趋势中发生的逆向跳空情况，发生在三个主要区域，两个主要区域无效继续下跌，其中一个为有效区域。

在实战中要研究有效的逆向趋势的特征，并在实战中把握住逆向的盈利机会。

有效的逆向机会：2004 年 9 月 14 日开始的一波逆向跳空，后面出现了较大幅度的上涨。

三次逆向跳空的比较研究：

(1)2004 年 7 月 16 日的逆向上涨，当天成交金额 145.95 亿元，上涨 2.43%；

第二天(7 月 19 日)的情况是成交 89.66 亿元，上涨 0.10%；

第三天(7 月 20 日)的情况是成交 82.93 亿元，下跌－0.66%；

跳空性质：趋势线上的逆向跳空。

(2)2004 年 9 月 14 日的逆向上涨，当天成交金额 70.08 亿元，上涨 3.18%；

第二天(9 月 15 日)的情况是成交 171.45 亿元，上涨 4.22%；

第三天(9 月 16 日)的情况是成交 135.65 亿元，上涨 1.88%；

跳空性质：趋势线下的逆向跳空＋趋势线上的逆向跳空。

(3)2005 年 1 月 24 日的逆向上涨，当天成交 98.35 亿元，上涨 1.73%；

第二天(1 月 25 日)的情况是成交 64.64 亿元，下跌 0.12%；

第三天(1 月 26 日)的情况是成交 53.74 亿元，下跌 0.98%；

跳空性质：趋势线下的逆向跳空。

2.总结

(1)机会：若在下跌趋势逆向上涨，当天放量(量比 2 倍以上)，且上涨 2%；若第二天再放大量，且上涨 1%以上，则未来 3～5 天具有较好的交易机会(第二天能否上涨 1%，能否放量，职业选手是可以计算出来的，若不知道如何计算，请努力学习！)。第二天未能上涨 1%需谨慎，但后三天上涨幅度超过 2%，也可视为“逆转”性机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)风险：若不是以机会模式出现，则在第二天减持最好；若在第二天早上被骗介入，则要从第三天的交易中及时退出。

(3)趋势线上的逆向跳空有一定的参考价值，但无法给出确定的机会与风险评估，正是如此，才导致了逆向跳空的复杂性。

(4)2/3 的失败率：在下跌趋势中，逆向跳空的风险仍然较大，一般选手不要轻易参与。图 47 的 K 线图发生在 1 年之内，其中两次是失败的案例，即便是成功的案例，持续性也不是很强。

3.上涨趋势的逆向跳空的机会与风险

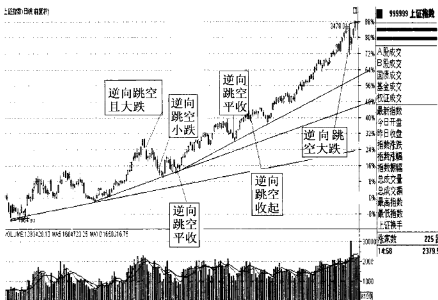


图 48

图 48 为 2008 年 10 月 23 日至 2009 年 8 月 4 日上证指数的趋势图，大盘从 2008 年 11 月 10 日形成逆转性机会，到 11 月 13 日已确认下跌趋势被逆转。从此开始了一波向上的趋势行情，一直运行到 2009 年 7 月 29 日。2009 年 7 月 29 日形成了被空方逆转的构架前兆，若后市低于该日最低点，则新一轮趋势——下跌开始。

(1)上涨趋势中，逆向跳空外加跌幅较大的情况下，一定要谨慎；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)逆向跳空若没有破前期低点或破趋势线，仍可持有或做多，若破了趋势线的逆向跳空，先退出为佳，此时风险较大(特别是上涨幅度较大的情况下)。

(3)尽量不要参与这种“机会”，因为不易把握。

(4)个股若出现此种情况先退出为上，去追击更强的个股。

(三) 对策：难度较大的缺口

(1)下跌趋势的逆向跳空若无实质性利好则放弃，因为多数情况下会出错，逆转几率小于 50%，需要等待进一步的验证，等待逆转之后视情况操作为上。

(2)下跌趋势的逆向跳空若有较大的利好，且逆转的几率超过 60%，则可谨慎参与。

(3)下跌趋势的逆向跳空若在价格表现上较好，比如当天上涨 2%以上(且量比 2 倍以上)，第二天上涨 1%以上(且量比 2 倍以上)，可以半仓操作，以第一天跳空最低点作为止损点保护。

(4)上涨趋势的逆向跳空若无实质性利空，仍可持有，或退出换入较强的个股，若大盘在上涨趋势的逆向跳空，谨慎交易为好。

(5)上涨趋势的逆向跳空，当大盘上涨幅度较大的情况下，是转势的前兆一定要先退出，等待市场平衡之后再参与为佳。

(6)不管是上涨趋势的逆向跳空、还是下跌趋势的逆向跳空，一定要遵循风险报酬比的纪律，在操作时一定要设置止损点保护。

(四) 实战心理分析

1.下跌趋势逆向跳空买入

如图 49 所示，实战买入是基于某种利好消息，买入之后，持有两天无明显强势特征，就卖出。实战时，由于该股处在非核心浪中，所以采取分批加仓买入，目的是控制风险。实战虽盈利，但是无预期强就卖出。实战中存在心理上的影响，有一些担心该形态是下跌中继的普通逆向跳空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

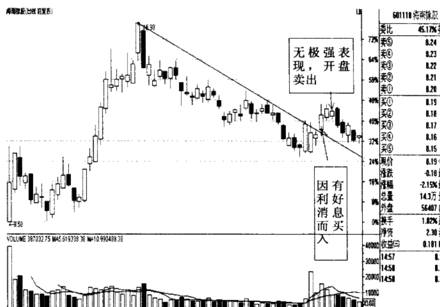


图 49

2.下跌趋势逆向跳空会影响心理

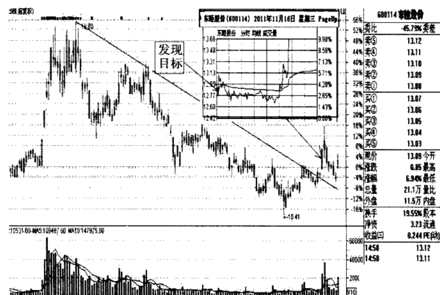


图 50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 50 所示，根据综合涨幅榜找出当天的热点股，即发现该股具有机会。由于以前在实战中出击该型收益不多，所以没有买入该股，而追击了其他个股。

下跌趋势中的逆向跳空追击，非超级高手尽量不要参与，这种“机会”对人的心理承受力要求较高，且需要较强的盘感。

八、中继缺口与衰竭缺口区别

实战中，大家都知道中继缺口的价值很大，但在中继缺口与衰竭缺口之间，存在认识和应用上的误差。本文从实战的角度来认识这两者之间的差异，帮助投资者正确应用中继缺口与衰竭缺口。

（一）中继缺口

要点：突破缺口之后再有缺口产生，称为中继缺口(持续缺口)，中继缺口具有测量作用，投资者可根据测算结果，参与中继缺口之后的价格波动延伸。

突破缺口标志着一个新趋势的产生，如果狂升持续出现的话，价位仍然以缺口形态继续向上。这种缺口称之为中继缺口。造成持续性缺口的原因多数是突发性利好仍然发挥着作用，支持股价走高。

通常中继缺口具有以下特点：第一，中继缺口是一种两次形态的缺口，它只能伴随突破缺口的出现而出现，即没有突破缺口，中继缺口也就不存在；第二，中继缺口短期内一般都不会被封闭；第三，通过中继缺口可以大致测算行情未来的发展距离，即不小于突破缺口与中继缺口之间的距离。

（二）衰竭缺口

要点：当股价出现了突破缺口，接着出现持续缺口，最后的冲刺，又再出现的缺口就叫做衰竭性缺口。当然，下跌过程中，也同样会出现突破性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缺口，持续性缺口和衰竭性缺口。无论是上升还是下跌，都意味着原有的走势即将转向，如果下跌过程中出现衰竭缺口，便可以做好吸纳的准备。

一般来说，热门股票的上升或下跌行情出现衰竭性缺口前，绝大部分均已先出现其他类型的缺口，然而并不是所有股票在行情结束前都会产生衰竭性缺口，判断竭尽缺口的标准是：缺口发生交易日或次日成交量若比过去交易日显得特别巨大，而预期将来一段时间内不可能出现比此更大的成交量，极可能就是衰竭性缺口。

(三) 中继缺口与衰竭缺口共同点与区别点

(1)中继缺口与衰竭缺口相同点，即处在正向趋势中。

(2)中继与衰竭缺口不同点，缺口形成后，前者还会上涨，而后者与原趋势相反方向运行。

(3)中继缺口应该在未来5天还会持续上涨；若5天低于缺口(回补缺口)则归为后者。

(4)衰竭性缺口就像中继缺口一样是伴随着快速的价格上升或下跌，若要分辨此两种缺口，最好的依据就是缺口发生的当天或隔一天的成交量情况，如果成交量非常大，预计短期内不会再扩大成交量，这可能是衰竭性缺口，而非持续性缺口。

(5)两者有时相互转换的。正是此因，导致许多投资者在实战中不易把握这两者间的关系。有一些形态看似是中继形态，最后转为衰竭缺口；有一些看似是衰竭缺口，最后转为中继。

(四) 实用对策

在实战中，若出现上涨力度不强时，就一定要小心了。当价格强弱尺显示变弱了，就要先退出一半为好，先不管是中继缺口，还是衰竭缺口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九、岛形反转的识别与实战应用

(一) 岛形反转的定义

岛型反转是一个孤立的交易密集区，与先前的趋势走势隔着一个衰竭缺口，并且与之后的价格趋势相隔着一个突破缺口。在一波价格走势后，价格在过度预期中跳空，形成衰竭缺口，在整理一日至数日后，价格反向跳空，使整理期间的形态像似一个孤岛。

基于缺口理论的岛形形态，属强烈的短期趋势反转信号，其力度要超过一般的反转形态，根据所处的位置不同，可分为上岛形反转与下岛形反转。

上岛形往往在市场一片看好时出现，想买入股票但又没法在预期价格上买进，而平缓的升势又使投资者按耐不住高价买进，于是出现上涨缺口。但股价却无法继续上涨，看好看淡的开始相互易手，但多空争斗的结果无法维持高股价，出现跳空缺口向下转折，开始一轮跌势。而下岛形反转正好与之相反，岛形经常在长期或中期性趋势的底部出现。当上升过程中，岛形明显形成后，这是一个卖出信号；反之若下跌过程中出现，就是一个买入信号。因此一旦形成岛形，投资者必须当机立断做出判断：上岛形出现后应做空，而下岛形出现时应做多(实战中还要结合特殊事件判断、以及其他重点原则判断)。

(二) 岛形反转的前兆

(1)在上涨趋势中，某天衰竭缺口出现后，若上涨无力，且单位时间的阴线多于阳线，或出现小的向下跳空缺口，此时有可能形成岛形转换，特别是短期上涨幅度较大的情况下，一旦出现不利的特殊事件，岛形反转的形态即会出现，形成上岛反转形态。

(2)在下跌趋势中，某天衰竭缺口出现后，若下跌无力，且单位时间的阳线多于阴线，或出现小的向上跳空缺口，此时有可能形成岛形转换，特别是短期下跌幅度较大的情况下，一出现有利的特殊事件，岛形反转的形态即会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现，形成下岛反转形态。

(三) 实战操作技巧

结合上证指数在 2010 年 9 月 16 日到 10 月 8 日形成下岛形反转的实例，详细说明岛形反转在实战中的操作技巧，如图 51 所示。



图 51

(1)形成岛形的前后两个缺口一般在同一水平价位上。同时岛形以衰竭缺口开始，到突破缺口结束，在图形上往往以缺口填补缺口，因此缺口已是被完全或部分填补了。上证指数在 2010 年 9 月 16 日留下一个近 6 点的 2652 点至 2646 点向下衰竭缺口，10 月 8 日又留下一个近 25.59 点的 2655.66 点至 2681.25 点向上突破缺口，两个缺口都在 2650 点附近，2655.66 点至 2681.25 点向上突破缺口已部分回补了 2652 点至 2646 点向下衰竭缺口，因此下岛形反转成立，由此迎来一轮 600 点(约 20%多)的上涨市。11 月 12 日形成的上岛形反转不多述。

(2)在岛形之前出现的缺口为衰竭缺口，其后在反方向移动中出现的缺口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为突破缺口。如上岛形前缺口为多方力量耗尽的向上衰竭缺口，而后一缺口为空方开始主导市场的向下突破缺口；下岛形前一缺口为空头力量耗尽的向下衰竭缺口，而后一缺口为多方开始反攻的向上突破缺口。上证指数在 2010 年 10 月发生的下岛形反转中，2652 点至 2646 点缺口为向下衰竭缺口，2655.66 点至 2681.25 点缺口为向上突破缺口。同理可以推测 11 月 12 日发生的上岛形反转，不一一论述。

(3)在上岛形反转形成期间成交量十分巨大，因为多空双方在此期间大量换手，但最终却成为多头制造的最大多头陷阱；而在下岛形反转时对成交量没有要求，因为弱势阴跌的末期过程中很难会出现大量割肉盘，不过在下岛形反转向上突破中要求放量上攻。上证指数在 2010 年 10 月份的下岛形反转之后的放量上攻符合此规定，2010 年 11 月发生的上岛形反转，先是放量向下突破，然后逐步缩量下跌(我们在 11 月 10 日即提醒朋友们出逃，是基于上岛形反转“形成”，只等突破，在 11 日再次强调减持的好处，12 日早上 8 点多发短信通知投资朋友们逃跑，并预期下跌至 2830 点一线。最后警告，不减持将面临较长时间的套牢)。

(4)两个缺口间隔时间短则为两天，或长达数天至数个星期左右。短时间如两三天内出现岛形反转，往往结合典型见顶或见底的 K 线组合一同出现，如穿头破脚、黄昏之星、早晨之星等；长时间如数周内出现岛形反转，往往结合典型的其他形态一同出现，如头肩形、圆顶(底)、平顶(底)等。其中上岛形反转的顶部一般伴随天量的交易日构成，若再出现“突破”，即构成完成上岛形反转，下跌空间约 10%或以上。

(5)岛形形态最佳的买卖点为跌破上升或下降趋势线和第二个缺口发生之时，因为在这之前无法确定发展的方向，而一旦形态确立操作上要快刀斩乱麻，坚决做多或做空。

(6)应对可能发生的变化。在发生岛形反转信号时，应注意这个信号所发出的警告或提醒信号，并留意后续的发展情况。当岛形反转发生并且被确认时，折返走势已经进行大半了，且岛形反转的后一个缺口亦会经常被填补，形成假信号。因此要利用岛形反转进行交易并不容易。谨慎于心，即便形成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

岛形反转，亦可能是假的，要结合其他技术手段做到攻守兼备，不可一根筋。

十、回补缺口应对之策

多数情况缺口是会被及时回补的，但有的在相当长一段时间内不会回补(本文与《逆向缺口的机会与风险》结合研究效果更好)。

缺口不补是"强势"明显的特征，这当然是重点关注的形态，这种形态一般是突破型或中继型。缺口回补还两种情况，一是对缺口的回抽，对缺口的加强；二是假跳空，是骗人的勾当。一般而言，向下形成的缺口回补只是时间问题，但向上行情中突破跳空缺口很有可能永远不会回补。比如：在下跌过程中可能形成不会回补的缺口，如 2007 年 11 月 2 日的缺口就是向下跳空缺口，到目前仍未回补，如图 52 所示。

图 52

由于个股经常出现跳空缺口，如受到突发性利多或者利空的影响直接涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

停或者跌停，有的甚至永远不补，个体性特征突出，因此，这里主要介绍有关大盘股指缺口的意义和操作策略。

(一) 大盘的缺口出现过程

一轮完整的上涨或者下跌行情中，可能会出现三种缺口。我们以上涨行情为例：在行情上涨初期，经历了多空双方反复的争夺之后，最后多方获得胜利，此时，空方往往会空翻多，市场几乎没有反对力量，股指就会出现突破性的上涨，形成了突破性跳空缺口。这种缺口往往在很长时间内不会回补，例如 1996 年 6 月 10 日向上的缺口至今都没有回补。此后，行情不断演绎走高，市场消化了获利压力之后，多空双方会再度达成一致，也就是会在前期已经上涨的基础上再度发力跳空高开，形成缺口。此缺口被称为逃逸跳空缺口，但后市的涨幅将与前期大致相当；随后，行情处于极度疯狂之中，市场几乎失去理性，所有投资者都是单边思维，一致做多，此时形成的缺口则被称之为竭尽跳空缺口，它往往意味着市场处于最后的疯狂时期，之后市场行情就会出现扭转，如图 53 所示。

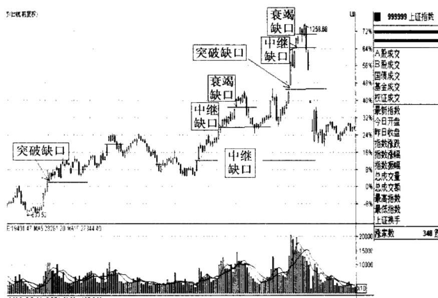


图 53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）普通缺口回补之对策

1.普通缺口“不具有功能”也是一种功能

大盘股指无论是高开还是低开，缺口回补都会在短期内完成，间隔时间不会太长。这也就是所谓的普通缺口，这种缺口对指导市场操作也有积极意义。

普通缺口不具有功能也是一种功能，比如在下跌趋势或上涨趋势确定的情况下，与趋势相反的缺口多数是“普通形缺口”，此时，被回补的几率较大。例如，在市场处于长期下跌过程，市场趋势没有完全扭转的时候，如果出现政策性的利多，股指往往会大幅高开。此时可能出现两种情况：一种是当天就回补缺口；一种是今后一段时间内进行回补。反之，当市场处于高位，受到利空打击后，股指大幅低开。此时不要恐惧，因为后市也会补上缺口，投资者有在较高位置出逃的机会，如图 54 所示。

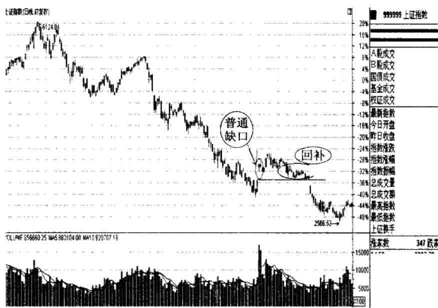


图 54

记住：在下跌趋势时向上跳空(逆向缺口)不一定是买入机会，反之，同理。

2.以是否再突破来判断缺口回补的价值

对于投资者来说，当市场经历了较长时间的下跌，又经历了多空双方反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

复争夺之后，市场最终选择向上，并且还是跳空向上走高的时候，也就是形成了突破跳空缺口的时候，投资者可以坚决大胆地做多。在中继缺口形成的位置也可以追涨，并且可以根据前期的涨幅预测后市的上涨幅度，以提示自己在一定的位置进行合理减仓。

对于如何判断缺口回补的性质，可参考未来是否再突破来判断，若出现再突破，则是第一种形态：强势，否则是第二种形态：弱势。

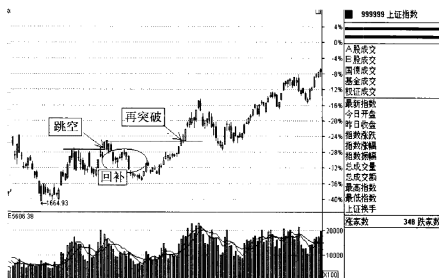


图 55

回补后的向上突破，后市机会很大，值得中长期关注。如图 55 所示，再突破后，持续向上很长时间。

注：结合《再突破式的机会》学习效果较好。

十一、第一次调整型机会

炒股获利最快的方式是买入连续涨停的股票。可是连续涨停的股票经常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现，我们在干什么呢？一是我们不敢买入，害怕当天或者第 2 天就套牢；二是买不到，上涨速度太快，机会稍纵即逝；三是能够买到的时候，股票已经有几个涨停了，只好放弃。回望错过的机会，后悔不已。

人们为了抓住更多的机会，多数人会研究与“涨停”有关的课题：第一次涨停、第二次涨停、第三次涨停、突破涨停、跳空涨停、早盘最早的涨停、板块第一个涨停(当天)等。这些机会确实值得研究，现在我们讨论另一种情况：连续涨停后第一次调整可以买入的股票。

股票之所以能够连续涨停。肯定是有它的内在或外在的原因，根据惯性原理，即使有调整，上涨的惯性仍然存在。一个股票如果上涨了 20%～30%以后，股价还能够上涨，说明是主力资金正在运作中。在这个连续涨停的股票第一次调整时买入是比较安全的，后面有机会出现大涨或者涨停。

在实战中把握第一次调整形的机会，要求第一次调整的前面的形态是以突破缺口加涨停出现，这样成功的几率较大。

(1)分时图上的调整介入，如图 56 所示，强势上涨之后，出现调整机会及时介入。

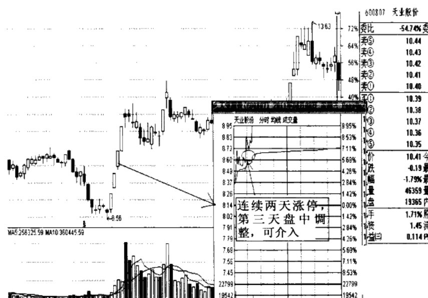


图 56

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 当天收阴或没有上涨时介入(如图 57 所示)。

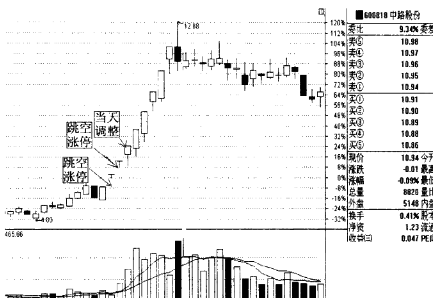


图 57

结合特殊事件和风险报酬比来确定止损位(自我保护)和止盈位。

十二、两次跳空不补缺口型

上涨有缓慢攀升、低开高走、跳空高开高走等等，而跳空高开高走是最强势的走势。第一个跳空高开高走的股票，结合特殊事件来把握。第二个跳空高开，且不回补跳空缺口，我们要高度重视。

(一) 主力资金心理分析

(1) 第二个跳空高开，说明上涨是真的，主力志在长远；

(2) 不回补跳空缺口，说明主力资金实力强大，抛盘都被悉数吃进；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)肯定有公开的或者说潜在的重大利好消息。

(二) 实战把握要领

对于第二个跳空高开，且不回补跳空缺口的股票，主要看以下几个方面，若条件较好，可考虑参与。

(1)股票走势一定要是多头排列；

(2)日线组合形态漂亮；

(3)远离前期压力位，最好是突破前期高点的股票；

(4)跳空缺口越大越好，量比越大越好(当然，在开盘时，量比最大不能超过 50 以上)；

(5)分时走势一定要强劲有力；

(6)有特殊事件配合，若没有公开的特殊事件，就看有没有板块上涨？若有就可跟进。

找到这样的股票时，可以马上买入，准备快速获利。以下是经典的两次高开不补缺口的股票走势图，包钢股份(600010)如图 58 所示。

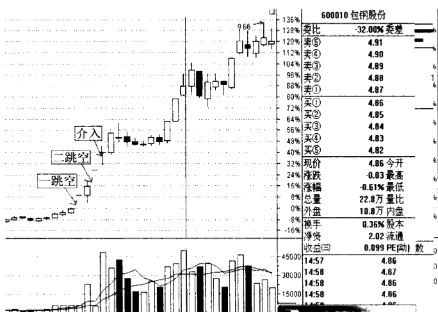


图 58

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结合特殊事件和风险报酬比来确定止损位(自我保护)和止盈位。

十三、跳空在突破形态上的运用

突破形态是强势的一种特征，是所有“职业选手”研究的重要内容，是证券市场研究最多的地方，笔者从其他研究者的研究资料中有所借鉴，另外笔者提出了一个有特色的指标第二颈线，相信对大家有一定用处，关于突破的相关信息请结合《突破形态的机会把握》来看，必有收获。

《跳空追击》的运用范围很广泛，这里主要谈一下如何在突破形态上面运用《跳空追击》。运用得好，效率相对会比较大。

《跳空追击》的运用范围有许多限制性条件，下面就从纯技术方面提出一些运用策略，以便投资者更好地高效地运用《跳空追击》。由于时间仓促、水平有限，行文时存在不妥之处，欢迎指正。

(一) 激进型对策(图 59)

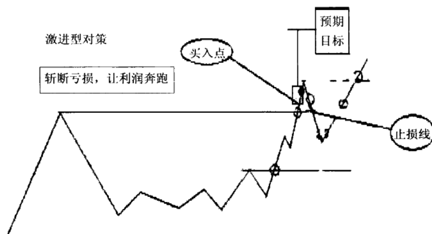


图 59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.激进型止损点位置

买入之前先知道自己的风险是很重要很重要的问题，许多人不知道有多少风险就介入了，这是世界上最大的风险，期望通过侥幸获利，这种风险可怕。激进型买入点的止损位在前高点平行线的 0.98 处，先确定激进型买入点的止损位。

2.激进型买入点位置

投资者一定要清楚自己的风险报酬比，在买入时要清楚自己的承受能力才能确定自己的买入点，其中止损位是肯定的。如你的亏损最大承受度是亏损 5%，那么可以在止损线的 1.05 倍附近买入，若最大风险承受度是亏损 3%，那么可以在止损线的 1.03 倍附近买入。这是从风险的角度来评估买入价。

3.卖出价位(止盈位)的确定

投资者买入之后，根据风险报酬比来确定自己的卖出位置。比如：先确定止损线，假若风险承受能力是－5%，买入价就是止损线(位)乘以 1.05，买入价乘以 1.15 就是你的卖出价。这是根据风险报酬比 1/3 来确定，当然也可以根据其他风险报酬 1/N 来确定你的卖出价，卖出价＝买入价＋(1＋0.5%×N)。

4.持有

价格运行在卖出位之下和止损位之上，那么就是持有阶段。

5.时间卖出法

激进型投资者的最大时间可容许度为 9 天。

6.计划卖出法

比如感觉没预期强势卖出，或跳空低开及时止损等，这些可以列为计划的一部分。

例如，鲁西化工(000830)，2009 年 11 月 25 日的跳空追击。

没有每天总结的交易者不适合做激进交易，激进型买入点需要有专业精神的人来玩。李佛莫说“在证券市场，不专心者最后绝大多数要亏损的，要么不玩，要么就全力以赴来玩，玩到最好！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二) 稳健型对策(图 60)

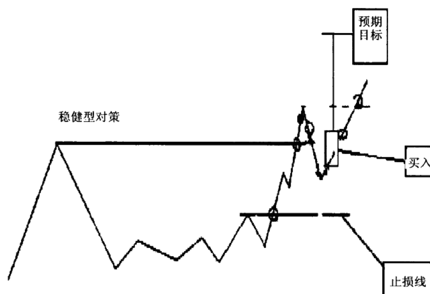


图 60

1.确定风险位

把笔者自创的第二条颈线设置为止损线，止损位在止损线的 0.98 处。破此位，宣告此轮上涨加速形态终结。

2.买入价位确定

(1)根据投资者的心理承受能力来确定自己的买入价格，如：投资者的承受能力只有—3%，那么计算一下跌到止损线的 1.03 倍附近买入。

(2)根据卖出的价位来确定买入价位，比如投资者预期某股票未来有 20%的上涨空间，那么只要当前的价位下跌空间小于—6.8%都是可以接受的价位。

3.卖出价位(止盈位)的确定

投资者买入之后，根据风险报酬比来确定自己的卖出位置。

4.持有

价格运行在卖出位(止盈位)之下和止损位之上，那么就是持有阶段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.时间卖出法

稳健型投资者的最大时间周期可容许度为 20 天。

(三) 激进与稳健对策区别与基本要求

稳健型对策与激进型对策的思路是相似的，比如风险报酬比是一致的，但有一个区别就是，激进型对策追求更多的操作机会和快速的利润，而稳健型对策追求更大的成功率。

使用时的基本要求：

(1)在买入之前，请交易者自问：止损位是多少？目标位是多少？

(2)在买入之后，投资者要做三件事情：一是持有的耐心；二是坚决执行原则，根据计划操作；三是深刻反思自己的交易，这一笔交易正确了，为什么？错误了为什么？

十四、缺口应用对策表

(一)缺口的基本对策

	突破	测量	中继	普通	衰竭	岛形反转
参与	绝不可错过，一定要重点研究和重点参与	与中继缺口类似	绝不可错过，一定要重点研究和重点参与	结合特殊事件参与，若无特征事件不参与。	做多时，先退出；下跌趋势中不参与。	无特征事件不参与
对策	破位止损，据风报比执行	破位止损，据风报比执行	破位止损，据风报比执行	破位止损，据风报比执行。	破位止损，据风报比执行	破位止损，据风报比执行

注：突破缺口作为缺口的核心内容是每个交易者必须重点研究、关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二) 正、逆向与缺口的对策

	突破	测量	中继	普通	衰竭	岛形反转
正向缺口对策	正向中产生或产生了正向。重点研究与交易	正向中产生。重点研究与交易	正向中产生。重点研究与交易	正向产生。研究价值一般	正向中产生。逢高减持	唯一是正向和逆向同时产生的形
逆向缺口对策				逆向产生。研究价值一般		难度较大，结合事件参与

(三)缺口在不同趋势下的参与对策

	突破	测量	中继	普通	衰竭	岛形反转
上涨趋势	重点参与，据风报比执行	重点参与，据风报比执行	重点参与，据风报比执行	不管是正向还是逆向，普通缺口均要逢高减持	逢高减持。	不参与。形成此形，先止损退出
下跌趋势	不参与	不参与	不参与	不参与	不参与	小单参与

注：本表以做股票(单向多头)为例，若做期货或双向交易的投资者，可以转换思考。

附录一：跳空追击

(本文发表后，被新浪网策略比赛主办方持续推荐，刊于新浪网策略比赛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首页）

理论依据：

向上的跳空缺口后市向上的几率比较大，这与趋势理论的顺势原理是相通的。

跳空追击：

所谓跳空追击，向上跳空高开后市只有三种主要变化图：大阳线、十字线、大阴线(这里的跳空高开是指 2%以上的高开)。这三种变化图中，大阳线的后市继续上涨的几率比较大，主要赌买入当天出现快速上涨从而形成大阳线，若收盘价是大阳线，未来上涨的几率将非常大，该模式主要靠这种变化图操作盈利，另外两种变化图失败几率比较大归为成本。

该招特点：

本招胜败在 1 天之内确定！

机会多，每天有许多这种形态。

该形态风险多，出现这种形态的许多股票未来并非上涨，而可能是诱多的 K 线；出现机会介入，破当天分时均线视为失败，第二天不跳高开则止损。

1.技术要点

(1)以向上趋势优先，至少要求明显的底部企稳现象；

(2)高开 2%以上，最好是 4%以上；

(3)大盘盘面较强即可出击，在市场环境(大盘大于 5 日线)较好时优佳。

(4)板块行情优先、资产注入优先、新产品投入市场优先、大机构增资优先。

一旦出现上述 4 个特点可视为发出短线波段买入信号。

2.买入策略

(1)稳健策略：由于跳空之后可能存在三种结果，其中两种结果盈利几率比较小，所以稳健的买入方法是先买入 1/3(这是交易的基本成本)，若盈利 2%之后再买入 1/3，再盈利就全部买入。这是安全的买入策略。

(2)激进策略：水平高或因其他条件符合自己的交易标准，可以在出现机会时全部买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.关键点

让机会放大，让正确的仓位持续获利；让风险最小化，出现不利形态时要停止。

(1)放大利润买入之后，若如预期一样上涨，或比预期还要强，就应该持有到达目标或转弱时卖出。

(2)防守——控制风险。该形态风险多，出现这种形态的许多股票未来并非上涨，而可能是诱多的K线。所以在看到机会的同时，也要看到其中的风险。

①若当天收盘价低于分时均线，视为失败或转弱，第二天不转强(没有高开)则卖出；

②若买入当天收盘价低于分时均线，是因大盘受累，则给该股二天时间的机会，若在两天内不能转强，则在第三天卖出。

(3)风险特别提示。

本招对人的心理承受能力是很大的考验：玩不好的人亏损很快，在不到一个月就可能亏损超过30%，玩得好的人盈利则可能超过50%。

4.实战案例

(1)受累大盘而变弱，逢高减持，如图61所示。

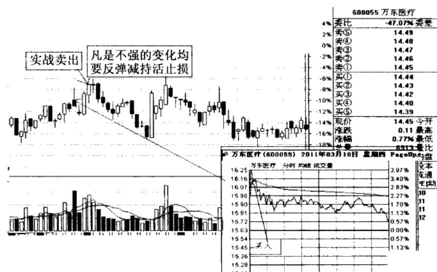


图 61

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 判断失误而止损，如图 62 所示。



图 62

(3) 成功后继续持有大盈利，如图 63 所示。

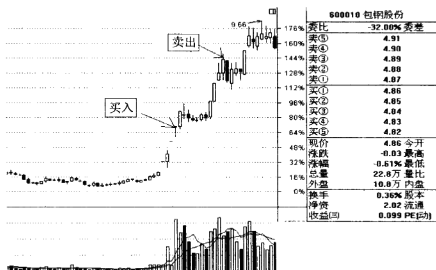


图 63

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）买入正确，因为有更好的机会而换股，如图 64 所示。

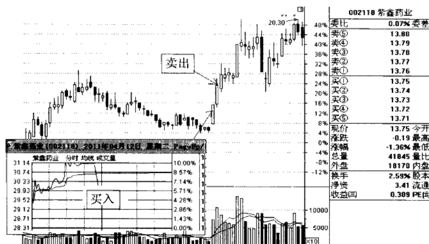


图 64

（5）没有预期的那样强势或有变弱迹象先减持再观察，如图 65 所示。

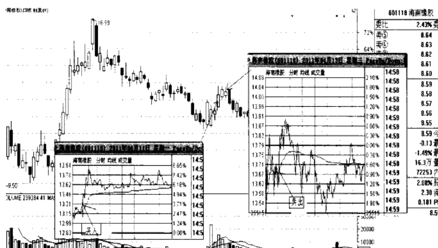


图 65

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录二：中外名家看缺口

由于缺口具有极强的警示意义，精明的交易者会利用缺口把握稍纵即逝的机会，在实战中，懂得运用此理论的人将会有较大的收益。

一切成功的背后不是表面的内容所致，而是背后的原因导致，见《缺口的真正内涵》，对于缺口理论研究者，大多数用统计或心理的角度来研究缺口产生的原因以及对策，笔者增加了特殊事件分析法和利益分析法，再采取综合分析来确定缺口的使用与对策。

市场永远是只要有多头，就必有空头。本文收集的是“多头”缺口理论家，市场必有空头专家，市场存在“缺口会回补”现象，或许有一些“专家”针对的就是此点，在此不展开。

(一) 美国约翰·墨非

价格跳空(缺口)价格跳空是指在 K 线图上没有发生交易的区域。比如说，在上升趋势中，某天最低价高于前一日的最高价，从而 K 线图上留下一段当时价格不能覆盖的缺口(或日：空白)。

在下降趋势中，对应情况是当日的最高价格低于前一日的最低价。向上跳空表明市场坚挺，面临向下跳空则通常是市场疲软的标志，跳空现象在长期性质的周线图上也可能出现，而且一旦发生了，就非同小可。不过它在日线图上更常见。

关于跳空的解释流传着一些陈词滥调。其中有句常常听到的俗套：“跳空总会被填回”，这是不正确的。我们且先花点篇幅，澄清一下概念。我们将看到，有些跳空确具意义，但有些则很平常；有些会被填回，有些则不会。同时我们也会发现，价格跳空因其所属的类型及出现的场合不同，具有不同的预测性意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二) 中国台湾·张龄松

缺口之意义战场上，交战的双方对峙一段时间，若不进行和解，总有一方取得优势。败退的一方或且战且退，或败如山倒，弃甲而逃。胜利的一方乘胜追击，渡过河流或海洋继续作战，此时面临严重的补给与退路问题，后面是“缺口”，敌方若反击，情势非常不利，若战败则必掉入河流，甚至被大海吞噬，不然就投降。基于此项不利环境因素，必须奋力作战，向前挺进，距“缺口”一段距离，建立据点，稳住阵脚。

股票市场的多空长期战争更是如此，从K线图形可以看出，如果一个形状是很完全的形态，不论是整理形态还是反转形态，或在波动较小的价格区域内以低成交量变动的股票。有时某日会受突如其来的利多或利空消息，持者惜售或卖方争于脱手，供需失调，开盘后没有买进或卖出，使某些价位在开盘时抢买或卖情形下而没有成交，在图形上显示不连贯的缺口，技术分析里，缺口就是没有交易的范围。

(三) 中国香港·许沂光

缺口的预测作用在各种形态之中，缺口最易辨认。同时具有极为明确的测市功能。首先介绍缺口(GAP)的定义，例如，4月5日，6月份期金最高价458.2美元，最低价454.3美元；4月6日最高价454美元，最低价450.1美元。柱状图上(BarChart)4月6日的最高价与4月5日的最低价之间，便出现一个缺口。

对缺口的研究是很多的，有时正好是相反的，所以我们需要从不同的角度看缺口，即便是名家所说，也需论证，要知道任何理论一变成工具，就可能被人反利用。在实战中特别要注意此点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录三：跳空追击的优化与应用

成功的投资系统，需要不断地完善和优化，以便适应多变的市场取得最终的投资绩效。

最近实战中有一些体会，总结如下。

(一) 跳空追击与其他战术配合的方式

短线投资者的基本要求是只做上涨趋势。职业短线高手的基本要求是能把握正在快速行进的投资机会。短线投资者需要重点研究：跳空、突破、涨停，这是短线投资者必须攻克的难题。

笔者在跳空模式的基础上，增加了一些模式，力求提升“跳空追击”的成功率与效率。

(1)跳空＋突破＋涨停；

(2)跳空＋突破；

(3)跳空＋涨停；

(4)跳空＋双阳夹一阴

(5)跳空＋(其他模式继续探索中)

在实战中还需重点研究，未来会先研究，再模拟，然后在实战中不断总结出上述 4 点的实战情况，并做一个回顾，以达到有效之目的。

(二) 实战中的纠正

买入之后没有预期的强势就要卖出，卖出之后在再突破时买入(根据再突破式交易)。

根据跳空追击的要求：做错了就要认错，卖出之后若该股形成再突破之势，即可买入，实战中存在这种案例，如图 66 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

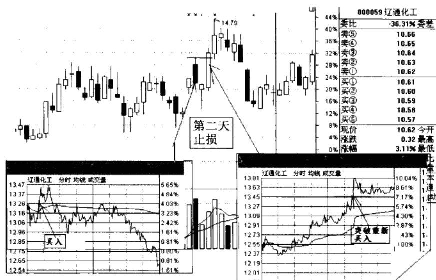


图 66

(三) 借鉴他人的成功思路来完善自己的方法

名动一时的头狼，在实战中表现出来的强悍值得学习，比如准、狠、快。

1. “头狼”抓获的涨停板股票一览表(图 67)

时间	个股	买入时涨幅	当日最高涨幅
5月25日	三元股份	上涨4.5%	封死涨停板
5月24日	青岛碱业	上涨4.66%	封死涨停板
5月23日	三峡水利	上涨4.3%	封死涨停板
5月18日	大江股份	上涨3.5%	封死涨停板
5月17日	东睦股份	上涨2.5%	封死涨停板
5月16日	哈高科	上涨3.2%	封死涨停板
5月13日	运盛实业	上涨4.3%	封死涨停板
5月9日	广济药业	上涨2.8%	涨停
5月6日	乐山电力	上涨4.2%	涨停
5月4日	康恩贝	上涨2.7%	封死涨停板
5月3日	氯碱化工	上涨1.8%	封死涨停板
4月29日	超华科技	上涨2.5%	9.42%
4月28日	实达集团	上涨3.7%	涨停，第二日再次涨停
4月27日	爱建股份	上涨3.2%	9.22%
4月26日	安泰科技	上涨3.5%	封死涨停板
4月22日	天山纺织	上涨4.33%	7.6%，第二天开盘涨停
4月21日	宏达新材	上涨6.19%	9.24%

图示：头狼捕获涨停个股

图 67

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.新浪网特约专家总结

(1)买股基本选择早盘 9 点 30 分到 10 点之间，这段时间基本上是消化前天晚上的消息，大致能看出该股今天是强还是弱；

(2)早盘高开后即有连续两拨以上的拉升，这种强势拉升说明有大量资金在抢筹码，即该股早盘的量能要明显大于前几个交易日；

(3)买入点一般选择在第二波回调，第三波开始拉升点；

(4)另外值得注意的是，早盘分时均线一般是不能被跌破的，分时线碰到分时均线一般就是下一波拉抬开始点，这种股票往往有很强的涨停可能。

3.笔者对“头狼”的实战操作描述

(1)每天日上 9 点 50 分之前买入，第二天 9 点 40 分之前卖出；

(2)成功率超过 70%；

(3)没有所谓的止损或止盈，总之第二天卖出；

(4)只出击特定的个股；

(5)实战操作 29 个交易日，取得 121%的惊人成绩。

4.总结

(1)目标股票买入的位置 2%～5%；

(2)不破分时均线；

(3)放量上涨；

(4)跳空优先；

(5)股性最近活跃。

5.跳空追击在买入细节上借用的思路

(1)目标股的涨幅控制在 2%～5%之间；

(2)不破均线；

(3)放量上涨。

头狼的其他地方还需思考论证，比如每天交易及其他内容。我们要清醒而理智地去看待别人，辩证地吸取他人的优点，在可确定的有价值的基础上借鉴过来，进一步优化自己的体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（四）优化后的跳空追击操作

1.热点

从涨幅榜发现热点股。主要从涨幅前 50 名的涨幅来看，再结合特殊事件，很容易发现市场生当天的热点股板块。

#	代码	名称	涨幅%	流通市值	市盈(动)	量比	涨速%	换手%	总金额	[illegible]	[illegible]	AB股总市值	[illegible]
1	600300	维维股份	10.07	102.33亿	58.37	0.51	—	1.14	1.16亿	9.55	6.12	102.33亿	5.56
2	600975	新五丰	10.07	20.19亿	170.60	3.04		3.05	7759.0万	9.49	11.76	20.19亿	10.18
3	600810	神马股份	10.00	20.54亿	26.17	23.75	—	5.60	3.03亿	9.47	15.95	20.54亿	14.50
4	002505	大康牧业	10.00	6.41亿	43.66	12.03	—	5.70	3674.1万	9.84	15.00	25.33亿	14.00
5	000529	广弘控股	10.00	10.58亿	67.08	13.55	—	4.01	7331.1万	9.66	7.26	42.30亿	6.58
6	600560	中福控股	9.99	11.67亿	65.73	7.76		4.06	4741.5万	9.47	11.65	27.72亿	12.41
7	600242	中昌海运	9.99	9.08亿	203.00	3.63	—	16.93	1.52亿	9.46	9.50	20.10亿	8.71
8	600619	海立股份	9.97	39.34亿	25.11	7.09	—	1.73	6707.0万	9.45	12.35	74.00亿	11.23
9	600726	华电能源	9.89	20.87亿	-	9.79	-	4.22	1.21亿	9.38	4.00	20.67亿	3.64
10	600615	丰华股份	9.19	23.84亿		5.30	0.23	13.22	3.07亿	8.86	17.07	24.10亿	11.77
11	600272	开开实业	8.70	17.04亿	47.04	5.67	-0.46	4.36	7900.4万	8.26	10.65	25.00亿	9.79
12	600621	上海金陵	8.66	44.08亿	33.78	14.56	0.70	5.00	2.23亿	8.13	8.41	44.08亿	7.74
13	[illegible]	[illegible]	8.61	37.83亿	[illegible]	14.48	0.57	3.26	1.22亿	8.29	12.19	47.12亿	11.94
14	600429	三元股份	8.19	60.38亿	111.0[illegible]	[illegible]	[illegible]	9.64	5.01亿	7.67	9.50	84.46亿	8.79
15	000776	广发证券	8.19	264.10亿	32.1[illegible]	[illegible]	[illegible]	1.62	4.20亿	7.85	30.07	864.05亿	31.51
16	001896	豫能控股	6.73	35.47亿	[illegible]	[illegible]	[illegible]	3.32	1.16亿	6.39	8.21	61.43亿	7.73
17	600767	运盛实业	6.41	23.29亿	86.98	3.32	0.00	9.03	2.00亿	5.00	6.01	23.29亿	6.48
18	600695	大江股份	6.19	31.64亿	—	4.00	0.92	12.61	4.00亿	5.67	9.59	64.03亿	9.84
19	000702	正虹科技	5.95	20.42亿	227.47	8.06	0.00	10.67	2.13亿	5.61	7.65	20.42亿	7.23
20	600783	鲁信创投	5.40	115.70亿	20.33	1.50	0.96	1.31	1.49亿	4.87	57.02	212.09亿	54.27
21	000019	深深宝A	5.35	16.06亿		3.03	0.46	4.29	7773.0万	5.81	12.01	21.06亿	11.40
22	600152	维科精华	5.30	46.03亿	8.46	2.12	0.17	6.01	2.72亿	4.77	15.10	44.93亿	14.54
23	601377	兴业证券	5.14	41.95亿	41.50	2.90	0.40	3.70	1.54亿	4.62	15.95	360.90亿	15.17
24	000534	万泽股份	5.10	16.04亿	—	2.05	1.30	1.15	1803.4万	4.76	5.60	16.04亿	6.20
25	002567	唐人神	5.05	6.41亿	50.27	6.10		2.65	1710.7万	4.71	23.11	91.00亿	22.00
26	600735	新华锦	5.01	26.20亿	—	5.65	0.15	5.25	1.37亿	4.40	12.50	26.20亿	11.90
27	000976	春晖股份	5.01	26.57亿	42.14	3.49	—	3.54	9350.6万	4.67	6.50	30.12亿	6.19
28	600689	上海三毛	4.05	19.73亿	1177.01	7.60	0.30	0.92	1010.2万	4.33	12.95	25.06亿	12.36
29	002068	黑猫股份	4.01	31.40亿	66.74	5.10	0.21	2.16	7600.0万	4.49	12.60	37.70亿	12.02

农产品相关
行业是热点

图 68

2011 年 5 月 26 日(图 68 是该日早上 9 点 40 分钟左右的抓图)，很容易看出当天的涨势在哪里，那天的热点在农产品板块，如图 68 所示。

2.个股特征(优化了放量和突破)

热点找到之后，即快速进入该板块寻找最可能上涨的个股，当天发现大江股份(600695)。从形态上看非常漂亮，并且形成了突破加跳空，从气势上看还可能涨停，真是好的目标股，如图 69 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

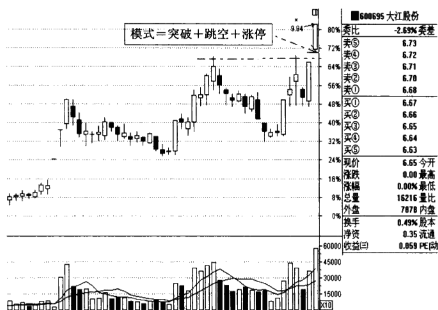


图 69

3.分时均线(优化了不破均线)

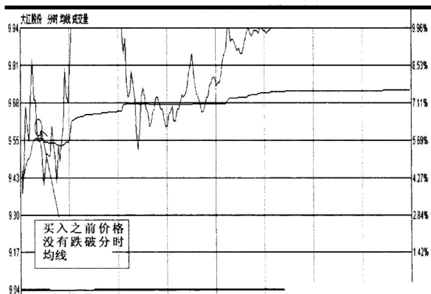


图 70

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

学习他人的经验之后，就开始注重分时均线的价值了，以前多数是凭直觉——盘感。学习他人的经验之后，在分时均线上也优化了一下，实战效果明显提升，如图 70 所示。

成功者要善于从市场中学习，还要从成功者身上快速地学到东西(知识或经验)，借鉴别人的精华，并将它们恰到好处地应用到自己的实战中去。这是加速自己成功的最佳路径。

本文的价值有两点：一是有益于投资者对“跳空追击”本身的应用；二是投资者可以借鉴本文完善“跳空追击”的思路来完善自己的投资方法体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对 策 篇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、博弈策略

证券市场是一个利益再分配的市场，多数情况下，获得利益的方式是博弈。博弈策略是导致博弈成败的关键因素之一。选择有利于我们的策略，就显得非常重要了。

(一) 博弈理论

博弈论，亦名“对策论”、“赛局理论”，属应用数学的一个分支，博弈论已经成为经济学的标准分析工具之一。目前在经济学、国际关系、计算机科学、政治学、生物学、军事战略和其他很多学科都有广泛的应用。博弈论主要研究具有斗争或竞争性质现象的数学理论和方法。博弈论考虑游戏中的个体的预测行为和实际行为，并研究它们的优化策略。博弈论的关键目标是决定每个参与者的最优策略。

一般来说博弈策略，从形势强弱角度来选择策略可分为两大类型：占优策略和均衡策略。从合作角度来划分为两种：合作形博弈和非合作博弈；从状态角度来划分为两种：静态博弈和动态博弈；从信息角度来划分为两种：完全信息博弈和不完全信息博弈；从掌握信息角度来划分为两种：对称博弈和不对称博弈。

证券市场的博弈特点：是一个非合作的、动态的、非对称性的、复杂的博弈。

在复杂的博弈市场里取胜是很难的事情。当下有两种较好的策略选择，即不完全和不对称信息的动态博弈策略。笔者认为这两种博弈策略不是最优的策略，因为在不对称信息下的博弈，选择任何策略都可能是错误的，而接近正确的动态博弈是不完全和不对称信息博弈，这是无奈之举。

不完全信息博弈策略和不对称信息博弈策略。这两种博弈策略有相似之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处，也有不同之处，在实战中会有细微的差异。

1.纳什均衡和占优策略均衡

博弈是考虑到其他人的行为和反应情况下的各博弈参与者的策略决策。策略性决策将给于参与者和某一具体结果相联系的价值即支付。

占优策略是不管竞争者如何行动，该策略都是最优的策略。许多博弈中，一个或多个参与者并无占优策略，因此我们需要一种更一般的均衡概念。纳什均衡就是一组满足给定对手的行为时各参与者所能做的是他所能做的最好的策略。

纳什均衡策略和占优策略均衡的比较：

占优策略均衡：我所做的是不管你做什么我所能做的最好的，而你所做的是不管我做什么你所能做的最好的。

纳什均衡：我所做的是给定你所做的我所能做的最好的，而你所做的是给定我所做的你所能做的最好的。

证券市场中，只有极少的人才能采取占优策略，多数人只能选择纳什均衡策略。

2.精炼贝叶斯均衡

精炼贝叶斯均衡是完全信息动态博弈的子博弈精炼纳什均衡与不完全信息静态博弈的贝叶斯纳什均衡的结合。贝叶斯方法是概率统计中的一种分析方法。它是指根据所观察到现象的有关特征，并对有关特征的概率分布的主观判断(即先验概率)进行修正的标准方法。

3.不完全信息博弈

按照参与人对其他参与人的了解程度分为完全信息博弈和不完全信息博弈。

完全博弈是指在博弈过程中，每一位参与人对其他参与人的特征、策略空间及收益函数有准确的信息。

不完全信息博弈是指如果参与人对其他参与人的特征、策略空间及收益函数信息了解的不够准确、或者不是对所有参与人的特征、策略空间及收益函数都有准确的信息，在这种情况下进行的博弈就是不完全信息博弈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

非合作博弈又分为：完全信息静态博弈，完全信息动态博弈，不完全信息静态博弈，不完全信息动态博弈。与上述四种博弈相对应的均衡概念为：纳什均衡、子博弈精炼纳什均衡、贝叶斯纳什均衡、精炼贝叶斯纳什均衡。

证券市场的博弈就是不完全信息的动态博弈。在这种情况下，多数投资者很难做出正确的决策，这是导致投资者亏损的主要原因。

4.不对称信息的博弈

投资是不对称信息的博弈，所以要采取精炼贝叶斯均衡。从信息不对称的成因和影响来看，影响投资决策的内部原因主要有投资决策者的能力、偏好、利益等方面，例如投资决策者能力(包括计算能力、决策能力、获取信息能力等)比较强，就可以直接通过判断来比较方案的优劣，但这样的情况所存在的几率是非常小的，因为投资决策者不可能完全获得所需要的所有信息，决策投资者只能运用仅有的信息来对待选方案进行多次反复博弈，最后根据期望值做出收益最大或风险最小的投资组合。

(二) 不完全信息的博弈策略

在动态的证券市场，普通投资者无法获得完全信息，所以投资者应该选择精炼贝叶斯均衡策略。比如因势而动，顺势而为便是正确的策略。

精炼贝叶斯均衡策略在实战中的要求是很高的，这里在仅介绍其中一些重要的细节

1.专注一种交易战术

专注一种交易策略，更易做到最好，比如巴菲特只做能把握的事；《跳空追击》专注做有特殊事件的强势股。

2.压缩研究范围

研究范围变小，对信息的鉴定与评估就会更有效率。比如我们很难知道整个市场信息，若只专注研究一只股票，或三只股票，对个股信息的了解就会多很多(至少领先多数人)。

3.缩小交易范围

只做确定性的行业。冒险过大，是许多人失败的重要原因，只投资于确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定性较高的行业，并采取组合模式，成功几率会较大。处在劣势信息的情况下，减少冒险是最佳选择！

4.控制风险的范围

投资者的正确策略应是看准机会才出手，若局势不明确了，或变坏，就立刻撤出(止损保护自己)，等待下一次机会。《跳空追击》严格要求把风险控制在有限的范围之内：整体的风险报酬比是 1∶3；单笔最大亏损 7%。

(三) 信息不对称博弈

信息不对称一般是指在交易过程中交易双方有一方拥有另一方不知道的信息。信息不对称主要是指同一时间下信息总量不对称。

信息不对称是造成危机和产生机会的重要原因。信息传播的不对称、不客观、不公正、不全面，是造成市场波动直接的重要的因素。

市场中提前下手赚钱的总是那些先知先觉的特定的“利益集团”，不谙其理的投资者普遍会沦为“俎上鱼肉”。

1.信息不对称产生的主要原因

(1)人为因素；(2)信息本身特征所致；(3)信息的传播成本所致。

2.信息不对称的策略

赢家凭信息优势获得商品价值以外信息不对称性的报酬。这就是信息博弈的附加价值之所在。

信息经济学认为，信息不对称造成了市场交易双方的利益失衡，影响社会的公平、公正的原则以及市场配置资源的效率，并且提出了种种解决的办法。信息经济学是基于对现有经济现象的实证分析得出的结论，对于解决现实中的问题还处于尝试性的研究之中。下面，客观地讨论一下对策：

(1) “停牌”的方式。投资者可以自我“停牌”的方式面对不确定信息的判断，比如凡是没有信心的信息，均不要参与，等待研究好之后再做决策。

(2)从市场中及时发现信息，有效地采集信息，全面地加工信息，客观地判断信息，让一个客观、真实的信息帮助我们做出有价值的决策。

(3)采取谨慎的积极的防守策略，或许是普通投资者应对市场变化的最优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

策略。这里有必要解释一下谨慎的积极防守策略，从汉语造句角度来看，这句话是矛盾的，一般是错误的信息呈现方式。有一次与一位朋友交流，谈到策略时，我说：我会一直采取谨慎的积极的防守策略。他吃惊地问我：那是什么策略？我笑了一下，接着解释道：我们普通投资者在信息方面是弱势的一方，在资金方面也是弱势的一方，若我们采取完全激进的策略，会在少数时间获得较好的收益，但是主流资金会给我们这样的机会吗？不会！那么我们应该怎样做才最有利呢？我认为就是当市场出现热点时，我们就用小仓位介入热点股，介入强势的个股，这样做有一个好处，就是形势不利时我们止损，亏损可控；若有利时，我们就可以在此基础上投资更多，获利就更大。积极这个词对应的是追击热点，防守这个词对应的小仓位，谨慎对应的是在正确的情况下加仓。谨慎的积极的防守策略就是这个意思。

(4)参考不完全信息的博弈策略。

任何决策都是均衡几率的结果。实战中需要根据动态的局面不断地调整策略，使自己处在有利的位置，进而赢得全局。

本书介绍的对策是“静态的理论上的博弈策略”，这是否说明笔者不重视博弈策略呢？不，绝对不是，笔者非常重视博弈策略。笔者在设计这本书时，就已确定了中心思想，即风险报酬比小于1∶3的决策思想。决策篇之前所说的全部内容不是在作秀，也不是在充篇幅，全是为了这一点服务，即如何评估风险与机会？

一般来说，博弈研究的主题：针对的是某一个人，或某一个阵营，然后寻找我方最优的策略。而本书不是，本书主要研究的是市场规律。比如后面的章节是：风险报酬比是对策的总则、对策细节、评估大盘的风险报酬比、个股选择次序。

市场本身的规律才是最优的策略。风险报酬比小于1∶3的量化标准可以在证券市场持续盈利，这就是最优的策略，也就是投资的重点原则。

如果对本书最有价值的内容做一个排序，风险报酬报酬比小于1∶3的思想就排在第一位；如何评估风险与机会放在第二位；其他的一切(工具)放在第三位。光靠搞定这些还不能成功，还需要你具有更强大的力量。它们早就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在你身上了，如智慧、信心、自律、行动等等，可以把知识变成财富的力量。

应用正确的策略(技巧)在实战中取得胜利，赢得足够的利润才是策略的目的。

二、风险报酬比是对策的总则

冒险不是忽略风险，豪赌不是倾囊下注。而是有理论、有根据，依研究报告为辅，嗅出市场乱象浮现，调集大笔资金，予以致命重击。

——投机大师索罗斯

投资的目的是赚钱，在实战中投资者的投资策略的侧重点各异，比如以利为第一考虑要素，再考虑风险的因素；也有在能控制风险的基础上去追求利润。若要控制住风险，就要了解和量化风险，管理好风险与机会，并掌握交易频率之间的平衡，以达到利益最大化。

把风险控制在一定的范围之内，再去追求潜在的卓越报酬。

顶尖的职业投机高手风险报酬比一般小于1∶3，比如《专业投机原理》的作者维克托•斯波朗迪就是喜欢这样做；职业投资高手风险报酬比小于1∶10，比如巴菲特。

(一) 界定风险报酬比

本书方法的风险报酬比公式，风险报酬比 =(下跌空间×概率)/(上升空间×概率)。例：1/3≥{3%×(1-X)}/(5%×X)，概率：X≥64.28%

(1)风险报酬比是参考《专业投机原理》所提出的风险报酬比。结合巴菲特所说的，预期亏损乘以预期输率和预期盈利乘以预期赢率之比(本公式是笔者所独创的公式，若他人也想出类似的方法，纯属类同)。不管当前有没有人想出过类似的公式与否，不在重要，关键的是用法，以及风险报酬比在方法中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的位置如何，这是很重要的一点。

(2)关于赢率这一点，《专业投机原理》里面有详细的介绍，维克多•斯波朗迪认为只有通过对历史数据的统计才能确定行情的寿命是多少？赢率唯有统计才能得出具体的数值，本书所说的赢率50%以下、50%、60%、70%、80%、90%、90%以上，都只是一个大概数据，因为笔者的数据比较小，比如笔者所说的赢率约为70%～80%(可能只通过数百个数据的统计)，一般就说70%。这一点需要投资者去做细类分析，从而确定每一个形态的寿命是多少？

(二) 对策总则的选择

凡是投资者对风险均有所了解，但对风险与机会比的量化，暂时无法确定谁是最先的研究者。《专业投资原理》中提出1∶3的概念，笔者在实战中做了总结，可以说明风险报酬比小于1∶3，是大赢家可以接受的标准。

风险报酬比与投资者的盈亏存在着直接关系，比如：风险报酬比大于1∶1，投资结果等于亏损；在投资实战中，许多投资者亏损的原因是在风险报酬比大于1∶1的情况下做出来的，这样的人占了80%，所以80%的投资者亏损；若每一笔的风险报酬比小于1∶1，若有成本的情况下，将是亏损的(要看实际盈利能否冲掉交易成本，若实际盈利大于交易成本，也可盈利)，但在没成本的情况下是可以盈利的；风险报酬比1∶1～1∶2之间，只能获得小利；风险报酬比1∶2～1∶3之间，也只能获得中利；唯有风险报酬比小于1∶3才能获得大利。所以要做赢家，必须要控制风险报酬比小于1∶3。

风险报酬比小于1∶3是所有赢家必须具备的一点。投资者可以通过证伪的方式来判断这个结果对不对。若是对的，就可以在实战中运用。

由此制定了《跳空追击》的对策总则：

(1)只做能盈利的交易机会；

(2)只出击风险报酬比小于1∶3的机会。

对策总则的要求：从实战交易出发，以事实数据为基础，以当前局势为准绳，控制风险把握机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(三) 对策总则解释

(1)风险报酬比公式：风险报酬比 =(下跌空间×概率)/(上升空间×概率)

(2)注重对机会的把握。比如只要风险报酬比小于 1∶3 的机会就是可以考虑的，比如赢率只有 1%，但风险报酬比小于 1∶3，也是可以投机参与的。

(3)赢率的选择要基于人的心理因素。低赢率是许多人无法坚持下去的，这一点无需论证。特殊情况下，可根据本人的心理来确定赢率的范围，比如赢率 50%以上是较合适的。笔者暂时不接受赢率 60%以下的交易。由于本书是写给企图成为顶尖职业选手的方法，在赢率上面不做硬性的规定。

(4)公式的实战数据取值必须比较大，若是数据较少，实战价值就不大。比如案例少于 100 的方法，基本上行不通的，数据越多，就越接近真实的市场变化规律。

(5)在可控制风险的情况下去追求利润。比如做某投资项目，冒了一定的风险，只要它的盈利多过风险加成本之和，就是值得去做的事情。

一切行动以风险报酬比为中心。一定要记住：风险报酬比 1/3 是对策的总准则。

三、对策细节

一个人舍弃原则时……会产生两项主要的结果：就个人而言，无法规划未来；就社交而言，无法沟通。

——艾恩·兰德

遵循对策总则——风险报酬比小于 1∶3，就可以在未来获得相应的利润。把细节尽量做得更细一些，必能提升赢率和实战效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一) 细节

1.确定风险报酬比

交易品种的风险报酬比是多少？用笔写下细节，比如：风险是多少？怎样评估的？潜在回报是多少？怎样评估的？赢率是多少？怎样评估的？(至少应该知道大概数字。建议新人坚持写半年。)

2.评估自己的风险报酬比

以风险报酬比公式为核心，不断学习，提升利益分析法，以及其他分析法，达到更科学地评估自己的风险报酬比。

3.赢率的确定

确定每一笔交易的赢率在 50%以上，笔者只做赢率 60%以上的交易。这一点投资者可以根据自己的心理承受度做相应的调整，赢率虽可调整，但一定要先确定下来，之后半年不可更改，若一定要更改，只可调高赢率，比如先前确定的赢率是 50%，不可改低赢率去追求交易频率，只可调高(如大于 55%)，应追求更高的赢率和效果。绝不可随意乱定，更不可乱改，这一点是许多新人爱犯的错误，切记切记！

4.仓位控制

(1)大盘风险报酬比小于 1∶2 时，仓位控制在 100%；

(2)大盘风险报酬比小于 1∶1.5 时，仓位控制在 50%左右；

(3)大盘风险报酬比小于 1∶1 时，仓位控制在 10%～20%；

(4)大盘风险报酬比大于 1∶1 时，仓位控制在 0%～10%；

许多选手不重视的仓位控制，这对实战的影响是很大的，要么死得很惨，要么赚得很爽，不管是惨，还是爽，总之，不知道控制仓位的选手都归为业余选手。你可以不认同本书介绍的仓位控制的百分比，但是一定要参考这个逻辑：赢率高时就一定要重仓，赢率低时就一定要轻仓。这一点是任何赢家都会认同的道理，也是赢家在遵循的原则。

5.控制力训练

控制行为比盈利更有价值，更为重要！

(1)每周有意识地训练自己的控制力，比如打坐、写毛笔字等；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)心情不好时，或自感控制力不强时，当天要学会休息，而不是强行交易；

(3)周一至周五(交易日)的前一日晚上不允许有性生活；

(4)周一至周五(交易日)的前一日晚上必须在11点之前睡觉，睡好觉才能有精力，才能充分发挥自己的优势和控制住自己的交易行为；

(5)控制盈亏目标。以止损与止盈为控制标准，达到了相应目标或条件就卖出，当然，若设置的目标是30%，设置－10%止损也可以，但一定要在交易之前写下来，达标卖出，绝不可随意更改自己的交易标准，或以多重标准来交易，以免乱了分寸，导致无法控制。

(6)控制交易周期。以短期风险报酬比为核心，超过20天的事情不是我们所关注的事件，若周期是以中线，或长线，应做相应的硬性规定。

6.重要次序

(1)安全策略只在安全区域交易，或以核心浪为主要交易区，或首选区；

(2)只在出现核心K线之后才介入，这是快速获利的关键，也是最为稳健和安全之时；

(3)个股次序选择时，不要死套，要以赢率和风险报酬比大小做灵活的参考；

(4)所有细则必须无条件在总则(风险报酬比小于1：3)之内，若细则之间彼此发生暂时性的“矛盾性冲突”，以风险报酬比小于1：3为核心，若大家都吻合风险报酬比小于1：3时，则以赢率为先，若赢率也相差不大时，以第一感觉为先；

7.完善细节

在前述的基础上，根据自己的特长个性不断完善细节，以确保风险最小化利润最大化。

(二) 处罚

处罚是成功的成本。没有处罚就是风险，降低风险最好的措施就是确定严厉的处罚标准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

百分百执行上述细节。任何一条违反，均要进行处罚，并写下处罚标准(可因人而异)。比如某一笔交易违反总则，必须进行严厉处罚：一天不吃饭，并写一篇检讨书；违反某一细节，处罚站立一小时，或其他处罚。

处罚制度越严，风险相应越低。若把风险降到“没有”，投资效率也会有影响。需特别提醒，所做一切的目的是为了盈利，而不仅是追求极低的风险报酬比。以保持两者平衡为佳！

四、评估大盘的风险报酬比

整体经济环境对个股的价格影响是很大。比如政策、资金、趋势、公司盈利数据。

一般情况下大盘与个股的相关度达到80%左右。由此可见，判断大盘对个股的操作起着很大的参考作用。那怎样评估大盘的风险报酬比？

(一) 影响大盘的因素

(1)政策；(2)资金；(3)趋势；(4)公司盈利数据；(5)其他对价格有影响的相关因素。

大盘过去的变化，以及当下的变化存在某种特定的规律，这种规律是评估风险报酬比的重要变量，甚至决定了风险与报酬的大小，这种规律会延续过去的力量而影响大盘未来的变化。

从长远来说，整个市场的风险报酬比一定是大于1∶1的，这是市场生存与发展的规律。历史的数据告诉我们，市场总是起伏波动，这中间就会出现：一段时间机会大于风险，另一段时间风险大于机会……如此演变，历史告诉我们唯有这种规律演变下去，才能不断地吸引更多的新资金来到这个利益场所。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二) 判断大盘的风险报酬比

用等式来表达大盘的风险报酬比(转换思考)：长期风险报酬比大于1：1＝中期风险报酬比大于1：1＋中期风险报酬比小于1：1＋中期风险报酬比大于1：1+ 中期风险报酬比小于1：1＋中期风险报酬比大于1：1＋N。

比如长期趋势指3年以上，那么中期趋势则指3年以下的趋势了。把3年划分为6个中期周期，那么每个周期就是6个月。再把6个月划分为6个短期周期，那么短期周期就是1个月了。

大盘短期风险报酬比波动率最大，而且是专业投机者最爱的周期，这也是获得暴利的理论基础，也是短线实战所需要的基本条件。

大盘中期的风险报酬比若小于1：1，那么短期风险报酬比往往由无数个风险报酬比小于1：1组成。(其中必有大于1：1的情况发生)用等式表达：中期风险报酬比小于1：1＝短期风险报酬比小于1：1＋风险报酬比小于1：1＋风险报酬比小于1：1＋风险报酬比大于1：1＋N

(这中间的组合有许多种，但有一点是肯定的，就是多数时间短期风险报酬比小于1：1)

由此可推理出：

若我们能根据某些信息(数据)判断当下大盘(或推测未来大盘)中期风险报酬比小于1：1，那么我们出击时就会遇到许多风险报酬比小于1：1的机会。

反过来，如果我们判断当下大盘短期风险报酬比小于1：1，就可以出击了，因为他是形成中期风险报酬比小于1：1的基本要素，理论上是可以假设中期风险报酬比是小于1：1的。

《跳空追击》更注重当下的短期风险报酬比小于1：1这个条件，多数情况下会重点研究大盘短期的风险报酬比，以便做出吻合当前市场变化的适当决策。

(三) 评估大盘的风险报酬比表

根据历史数据可大致推理出如下“结论”：

(1)趋势向上＋资金放大＋企业盈利数据较好＋政策利好＝风险报酬比小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于 1∶3；

历史上出现这种机会的时段并不是很多，最为明显的是 2006 年、2007 年。

(2)趋势向上＋资金放大＋企业盈利数据较好＝风险报酬比小于 1∶2；

历史上出现这种机会的时段比较多，比如 2010 年。

(3)趋势向上＋资金放大＋政策利好＝风险报酬比小于 1∶2；

历史上出现这种机会的时段比较多，比如 2009 年。

(4)趋势向上＋资金放大＝风险报酬比小于 1∶1；

历史上出现这种机会的时段也比较多，在这里不一一列举。

(5)趋势向上＋企业盈利数据较好＝风险报酬比小于 1∶1；

(6)趋势向上＋政策利好＝风险报酬比小于 1∶1；

(7)企业盈利数据较好＋政策利好＝风险报酬比小于 1∶1；

(8)资金放大＋政策利好＝风险报酬比小于 1∶1；

(9)趋势向下＋无其他利好＝风险报酬比大于 1∶1。

根据当下的风险报酬比做出决策，并调整好我们的仓位，这样就能从容应对不确定的大盘。

五、个股选择次序

一家上市公司若存在某一潜在利好，那该利好很可能会触发股价的上涨，利空则反之。许多看似不为人知的潜在利好或利空，其事前或多或少都会有一些隐蔽性的征兆，很可能一开始不容易发现，还没有引起大家的充分重视。投资者怎样发现和把握这种隐藏着利好征兆的机会呢？一是通过价格来印证，股票价格反映未来，这个原理就在于事前有人知晓了这个利好；二是通过更多的信息数据来推理分析；三是利用历史规律来把握这样的机会。下面介绍的“个股选择次序”就是过往成功几率较大的选择方案(本方案不能评估利好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有多大，但依次序选择必是机会大于风险）。

（一）本方案的制定基于以下条件

(1)个股选择次序的参考核心条件：风险报酬比小于1∶3、特殊事件、核心K线、安全区。

(2)个股选择次序的假设前提：①风险报酬比较小；②赢率较大；③利润较大。

（二）根据参考条件和假设前提，综合两者，确定个股优先的次序原则

1.板块趋势好(首选)

(1)最佳个股选择是：板块趋势好+跳空+涨停+突破+无量；

(2)次佳个股选择是：板块趋势好+跳空+涨停+突破+放量；

(3)板块趋势好+跳空+突破+无量；

(4)板块趋势好+跳空+突破+放量；

(5)板块趋势好+跳空+涨停+无量；

(6)板块趋势好+跳空+涨停+放量；

(7)板块趋势好+涨停+突破+无量；

(8)板块趋势好+涨停+突破+放量；

(9)板块趋势好+跳空+无量；

(10)板块趋势好+跳空+放量；

(11)板块趋势好+涨停+无量；

(12)板块趋势好+涨停+放量；

(13)板块趋势好+突破+无量；

(14)板块趋势好+突破+放量；

若无板块趋势好，则注意板块的风险。

2.若无板块

(1)跳空+涨停+突破+无量；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)跳空＋涨停＋突破＋放量；

(3)跳空＋涨停＋无量；

(4)跳空＋涨停＋放量；

(5)跳空＋突破＋无量；

(6)跳空＋突破＋放量；

(7)涨停＋突破＋无量；

(8)涨停＋突破＋放量；

(9)跳空＋无量；

(10)跳空＋放量；

(11)涨停＋无量；

(12)涨停＋放量；

(13)涨停＋无量；

(14)涨停＋放量。

注：

①这里不考虑大盘问题，仅考虑个股价格波动与内在的原因有关；

②不管何种原因，若破核心 K 线的止损位，都要止损；

③主要关注上述组成的机会，暂不考虑其他机会。

个股选择次序没有给出具体的风险报酬比，但有一点是肯定的，那就是优先越靠前的个股风险报酬比越小，越值得我们关注与选择。

敬请读者注意：上述“个股选择次序”存在主观因素，实战时，投资者应该另行总结，并进一步完善。若收集超过 2000 例的实战市场数据，以证伪或求证的方式来看待这个“个股选择次序”，才是比较客观的，即便如此，也存在“主观”的成分。在此，不强调主观或客观的因素，若能在实战中总结好“板块趋势好”的数据，就会在实战中取得好成绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、应用是关键

运用之妙，存乎一心。——《宋史•岳飞传》

知识唯有应用到具体事情上产生价值才能体现知识的力量。实际生活中，多数知识是无法被你运用的，所以多数书对你是无益的，因此你要有所选择地学习，否则将事倍功半。即便你选择了若干好书，对知识要点也“滚瓜烂熟”，若不能高效应用，实际上仍然无法产生价值。

在实战中，做到“知行合一”或“妙手回春”，实属不易，若基本应用都不能做到、做好，就是读者本身的问题。有一些读者有必要重新温习一下“应用”这个词的意思。一般来说，应用的基础是根据工具(方法、理论、原则、原理等等知识)的“操作手册”所提示的步骤进行操作，这是一切应用的基础，但可在灵活应用的基础上发现新的应用技巧，在验证有效后，用之于实战，从而提升效率，达到我们要的目的。

如果一本书能帮助一些人成长，说明该书就有相应的价值，比如《股票作手回忆录》，它在“证券职业高手界”是一本“公认”的经典书籍，可是很多人还是认为该书没有价值，问题出在哪里？肯定是读者没有读懂或不会应用的问题。

读《股票作手回忆录》的读者，能否把书的知识转化为自己的财富呢？不一定，问题出在哪里？在于一点：应用！多数读者是从自己实战的效果角度来评估书籍的价值，《股票作手回忆录》读了没有价值，一些人就认为该书没有价值。

应用对其他书籍很重要，对《跳空追击》也不例外。在《跳空追击》书稿还没有完成时，就有朋友问我：怎样学习《跳空追击》更容易理解？如何运用《跳空追击》更容易成功？

据笔者所知，每一个人都有自己学习的策略与技巧，运用知识工具也有各自的窍门。因此针对这个大家关心的问题，这里仅谈一下自己的看法，不能一概而论，下述内容仅供参考：

1.要相信方法是有效的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔者一直坚持一种写作理念：读者致上，内容制胜！以特定的读者为中心，提供急需的有价值的内容。比如《跳空追击》是献给万分之一的赢家读的书。作者一定要清楚地定位该书的读者群在哪里，在了解了读者群之后，确定特定读者群最想要的信息点(或解决问题的方法)，用重点思考原则思考书的结构，再选择这些特定读者群能接受的表达方式，逐步展开重要的内容。当书稿完成之后，再用“刀”修改，笔者非常的喜欢一句话——简单有效原理，这是奥卡姆剃刀定律。在写作时力求简洁易懂，当然最为看重的是有效，这才是书籍的灵魂之所在。

2.多学习各种理论，有机结合各自的优点

《跳空追击》是多年实战经验的提炼，实属超级短线捕捉机会的好工具。特别是跳空模式实战与其他模式的结合实战，多年来运用于实战中，颇有实效，才敢于写作成书。

3.充分理解原文意思

这里有必要强调“充分理解”这一个概念。有一些人学习知识喜欢取章断义，人有一个习惯，就是喜欢记忆自己喜好的内容，若根据自己的偏爱去学习自己喜欢的知识，而不能从全局角度去理解知识，可能得到的不是完全的理论，甚至是错误的内容。为什么在此如此强调？笔者发现有一些人独立地理解“跳空”这个概念，这是非常危险的事情。若仅根据“跳空追击”这一章的“方法”去实战，账户的市值波动起伏会很大，甚至新人使用这种“方法”有可能会输得很惨，原因就在于没有全面理解本书的意思。

4.理论与实践相结合

实践出真知，在战争中学习战争，在干中学，在学中干，一切真知来源于实践。

(1)实践的误区。

①不用或怕用。许多人不敢拿理论去实战中应用，甚至不用。在学习理论后，需要把这一种理论用之于实战，并在实战中体会与理解。若不敢运用于实战，那这种理论对你来说没有任何价值。若不投资真正的金钱，就很难体会到这种方法优劣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②乱用。除谨慎过度的人，实践中还有一种过于冒进的人，学习到一种方法后，马上就在实战中运用，没有一个过渡期，这也是一种的风险(注：小于 30 岁的新人多数会如此)。

(2)怎样实践呢？

在没有完成熟练掌握方法之前，投资太多的金钱于验证任何理论，成本未免太大。投资 1 万元来“实战式学习”，任何有效的方法是可以接受的成本，估计前两年会亏损，但在这一段时间里，你在技巧上收获将会很大，也有一些人在实践中不得法，或急于求成而放弃对这种方法的学习。只要智商大于 110 分的人，根据《跳空追击》去实战，第一次亏损约 5000 元；再次实战时，一年内亏损会少于 3000 元，第 3 年实战就可能不再亏损；第 4 年就可以赚钱，从第 5 年开始，你就可以持续地赚钱，那时就开始“加仓”——投资更多的资金！若有兴趣，你可以评估一下，这样的“实战式学习”是否值得。实践方法的风险评估：前 3 年亏损约为 8000 元，从第四年起，你的资产每年增长 20%以上，评估一下，这样做是值得什么？

根据理论去实战，并在实战中学习理论，最为重要的是完善自己的实战系统。

学会应用有价值的定律和方法，这是我们快速成长的捷径！

知识的力量在于恰到好处地运用，将达到事半功倍的效果。《跳空追击》的读者若能做到因势而动，就能持久盈利。

以明代戚继光的话结束：“能因敌变化而取胜者，谓之神！”

附录：风险报酬比表

表格仅供实战和研究时参考。

风险报酬比 =(下跌空间×概率)/(上升空间×概率)

例：$1/3 \geqslant \{3\% \times (1-X)\}/(5\% \times X)$，概率：$X \geqslant 64.28\%$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1/3≥{Z×(1-X)}/(Y×X)，或{Z×(1-X)}/(Y×X)≤1/3

X≥3Z/(3Z+Y)

1.-3%止损表

1/3	止损(-%)	止盈(+%)	概率(%)
	1	3	50
	3	3	75
	3	4	69.23
	3	5	64.28
	3	6	60
	3	7	56.25
	3	8	52.94
	3	9	50
	3	10	47.368
	3	11	45
	3	12	42.857
	3	13	40.9
	3	14	39.13
	3	15	37.5
	3	16	36
	3	17	34.6153
	3	18	33.3333333
	3	19	32.142
	3	20	31.034

2.-5%止损表

1/3	止损(-%)	止盈(+%)	概率(%)
	5	3	83.4
	5	4	78.95
	5	5	75
	5	6	71.43
	5	7	68.1818
	5	8	65.22
	5	9	62.5
	5	10	60
	5	11	57.69
	5	12	55.56
	5	13	53.57
	5	14	51.72
	5	15	50%
	5	16	48.387
	5	17	46.875
	5	18	45.455
	5	19	44.12
	5	20	42.86

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.-7%止损表

1/3	止损(-%)	止盈(+%)	概率(%)
	7	3	87.5
	7	4	84
	7	5	80.76
	7	6	77.78
	7	7	75
	7	8	72.4
	7	9	70
	7	10	67.74
	7	11	65.63
	7	12	63.64
	7	13	61.76
	7	14	60
	7	15	58.34
	7	16	56.756
	7	17	55.26
	7	18	53.85
	7	19	52.5
	7	20	51.22

注：

(1)若赢率是50%，那么要求得1/3≥{Z×(1-X)}/(Y×X)，这样就比较好计算，即预期止损价乘以3即是止盈价位，反之也可。

(2)在实战中，一3%之内的止损位确实好难把握，统计它的分布概率也将是一件难度极大的事，所以设置止损位时尽量考虑3%～10%之间较好。

(3)上述表格仅供参考，更多表格可以根据上述公式计算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

感 谢

本书在撰写过程中，得到了许多人的帮助，在此表示衷心感谢。

一个人的成长，或成功，或做成一件事情，背后必与个人的努力分不开，但没有他人的支持与帮助，也难以取得更好的业绩。每当自己取得一定成绩时，我想要感谢他人，感谢上天给我这样的机会。今天，《跳空追击》的出版，又是一个关键的时刻，我的生命将再一次“突破”，这是你们给予我的，谢谢你们！

首先要感谢，多年来光大证券金田路营业部的优秀全体同仁对我的关心与帮助。

特别要感谢过去支持与信赖我的诸多睿智客户们，不离不弃，信任有加，让人无限感激，没有你们，就没有我在深圳的一切。

感谢伟大的母亲，她是我成长的源动力！

感谢出版界的老师们和朋友们，《跳空追击》书稿得到出版界老师的首肯，心中充满感激。

另外，还要感谢——

感谢在成长路上，给予我知识的人们。如利弗莫尔、江恩、索罗斯、巴菲特、维克多等投资大师。

感谢新浪网策略比赛主办方宫艺溪主管，《跳空追击》写作与她的激励分不开的，她说：“把经验分享给更多的投资者朋友们，您将会更有价值，我会一直关注您！”“您一定会更成功！”等，这些激励语让我加快了写作本书的进程。

感谢过去支持我的朋友们，在困难中帮助过的朋友们。

感谢我的朋友(前同事)深圳权证王(Y)的肯定与指点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

感谢对本书提出中肯意见的张文辉先生、马广亚先生。

感谢对本书提出各种意见的《跳空追击》群的各位网友们。

感谢所有已认同和未来认同《跳空追击》的朋友们！

最后，祝愿《跳空追击》读者们能取得更好的投资业绩。

谢谢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跳空追击

从市场变化的本质出发，以市场动态的博弈策略为中心，深入研究从实战中提炼出来的系统的交易体系，如核心浪、核心K线、缺口系统应用、利益分析法、风险控制、特殊事件分析法等，具有“拿来即战”的实战功效。

方法唯在证明有效后，才值得传播。

本书不是写给那些不愿动脑筋而又想一夜暴富的冒险家，而是写给热爱学习、能艰苦训练、把投资作为毕生事业的读者。

本书必将是改变这些投资者命运的“投资圣经”。

成功者善于发现和把握机会，而一般人则会一再错失良机而不知，并为此后悔不已。我知道哪些人会选择好机会，而哪些人会一再错过。读了本书，你也知道。或许你早就知道，你缺少的只是最后“1度”的努力。

A

证券图书应有尽有
www.zqbooks.com



ISBN 978-7-5028-4090-7

定价：32.00元